



Výroční zpráva
za období od 1.1.2014 do 31.12.2014

podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost

Obsah

	2
Základní údaje o společnosti	4
Orgány společnosti k 31. 12. 2014	4
Vnitřní struktura společnosti	9
Přehled obhospodařovaných fondů	10
Ekonomický vývoj v ČR a vývoj na finančních trzích	14
Vývoj činnosti otevřených podílových fondů	20
ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond	
Finanční část	62
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách Fondového kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond	
Finanční část	90
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách Fondového kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB středoevropský, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond	
Finanční část	118
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách Fondového kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond	
Finanční část	148
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách Fondového kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond	
Finanční část	179
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách Fondového kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB institucionální – státních dluhopisů, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond	
Finanční část	205
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách Fondového kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	

ČSOB realitní mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond	
Finanční část	233
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách Fondového kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond	
Finanční část	261
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách Fondového kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB Vyvážený dividendový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond	
Finanční část	288
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách Fondového kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond	
Finanční část	313
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách Fondového kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB Private Banking Moderato, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond	
Finanční část	340
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách Fondového kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB Private Banking Presto, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond	
Finanční část	367
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách Fondového kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	

Název:	ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost
IČ:	25677888
Sídlo společnosti:	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
Datum vzniku společnosti:	3.7.1998 přeměnou ze společnosti O.B. INVEST, investiční společnost, spol. s r. o., IČ: 44267487, ke dni 13.1.2004 na společnost přešlo jmění zaniklé společnosti První investiční společnost, a.s., IČ: 00255149. V souvislosti s fúzí došlo k 31.12.2011 ke změně obchodní firmy z ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB na ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost a sloučení jmění včetně práv a povinností z pracovněprávních vztahů zanikající společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, IČ: 63999463
Základní kapitál společnosti:	499 mil. Kč
Akcionáři:	Československá obchodní banka, a.s. (40,08% na základním kapitálu a hlasovacích právech) KBC Participations Renta C, SA (59,92% na základním kapitálu a hlasovacích právech)
Předmět podnikání:	Společnost je oprávněna podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou: (i) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy; (ii) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů; (iii) obhospodařovat majetek zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management); (iv) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů.

Orgány společnosti k 31.prosinci 2014

Představenstvo:

Předseda představenstva:

Mgr. Jan Barta

Členové představenstva

Ing. Nicole Krajčovičová

Ing. Aleš Zíb

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady:

Jaroslav Mužík

Členové dozorčí rady:

Nik Vincke (do 10. 6. 2014)

Ing. Tomáš Jirgl(od 10. 3. 2014 do 2.9.2014)*

RNDr. Jiří Sušický (do 28. 5. 2014)

Ing. Mária Rojčková (do 28. 5. 2014)

Gert Rammeloo

Marek Ditz (od 10. 6. 2014)

Dirk Mampaey (od 10. 6. 2014)

Chris Sterckx (od 10. 6. 2014)

¹* Tato skutečnost nebyla k 31.12.2014 zapsána v OR

Představenstvo

Mgr. Jan Barta – předseda představenstva od 16.10.2012 - dosud

Je absolventem matematicko – fyzikální fakulty University Karlovy v Praze, Graduate School of Banking Dallas.

V letech 1992 – 2002 působil v Československé obchodní bance postupně jako vedoucí oddělení podpory klientů a zástupce ředitele odboru, pověřen řízením provozu odboru obchodování s cennými papíry, zástupce ředitele obchodování pro klienty na finančních trzích a ředitel obchodování pro soukromou klientelu na finančních trzích. Od srpna 2002 nastoupil na pozici vedoucího oddělení prodeje společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB. Od 9. 12. 2005 byl členem představenstva společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, pověřený řízením útvaru podpory prodeje. Do 31. 12. 2011 byl předsedou představenstva společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB a jejím generálním ředitelem. Po fúzi společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB a společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB nadále působil v představenstvu společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, od 16.10.2012 se stal předsedou představenstva, 5. 11. 2012 byl jmenován generálním ředitelem společnosti.

Ing. Nicole Krajčovičová – člen představenstva od 26.9.2012 - dosud

Je absolventkou VŠE Praha, fakulta Mezinárodních vztahů.

Působilá v různých ekonomických funkcích v Pragoexportu, Technik-Trade Soeckneck, GAUDIUM. Od roku 1996 pracovala v Československé obchodní bance, a.s., kde zastávala funkce odborné účetní v odboru Obchodování s cennými papíry, dále působilá v útvaru Zpracování transakcí finančních a kapitálových trhů. Zde v letech 2007 až 2010 zastávala funkci výkonné manažerky. V červenci 2010 přešla do ČSOB Investiční společnosti, a.s., člen skupiny ČSOB na pozici manažer útvaru Zpracování operací. V současné době řídí útvary Zpracování operací, Právního oddělení, oddělení Compliance officer a Řízení rizik.

Ing. Aleš Zíb – člen představenstva od 12.10.2012- dosud

Je absolventem Českého vysokého učení technického, Fakulty jaderné a fyzikálně inženýrské a Vysoké školy ekonomické, Fakulty financí a účetnictví.

V roce 1999 byl zaměstnán v Investiční a Poštovní bance jako analytik v odboru investičního bankovníctví. V roce 2000 přešel do ČSOB, ve které působil nejprve v projektu Transakce, kde byl zodpovědný za oblast dceřiných společností IPB, od roku 2003 pracoval v útvaru Plánování a controlling jako vedoucí týmu Konsolidovaného plánování a controllingu. Od roku 2005 působil ve společnosti ČSOB Asset Management a.s., člen skupiny ČSOB, kde měl na starost oblast financí (účetnictví společnosti, účetnictví OPF, reporting, plánování, controlling a daně). Po sloučení společností ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, a ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB se stal finančním ředitelem. V současné době řídí útvary Financí a Správy portfolií.

Dozorčí rada

Jaroslav Mužík – předseda dozorčí rady od 23.11.2012 - dosud

Vystudoval britskou Nottingham Trent University, kde získal titul MBA. Pracovní kariéru započal jako burzovní makléř společnosti Bankovní dům Skala a.s., a postupně se propracoval až do pozice ředitele společnosti AB Brokers, s.r.o.. Dále působil v Provident Financial, kde nejprve zastával pozici ředitele obchodu pro Moravu a poté se stal ředitelem podpory prodeje pro Česko a Slovensko. V ČSOB pracuje již od roku 2007, kdy se stal výkonným ředitelem Spotřebního financování. V říjnu 2012 se stal Country manažerem pro ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost.

Gert Rammeloo – člen od 26.5.2011 - dosud

Je absolventem College Sint-Eligius v Antverpách (Belgie).

V letech 1985 – 1988 působil v několika pobočkách KBC, 1988 – 1992 investiční poradce na pobočce KBC, 1992 – 1998 regionální koordinátor pro Retail, 1998 – 2002 branch & clustermanager, 2003 – 2009 výkonný ředitel pro oblast Sales & Network v Kredyt Bank Poland. Od roku 2009 viceprezident pro oblast Retail v Kredyt Bank Poland.

Mgr. Martin Jarolím – člen od 26. 5.2011 do 4.3.2014

Je absolventem matematicko-fyzikální fakulty Univerzity Karlovy v Praze. Doktorandské studium (titul Ph.D. – Univerzita Karlova – CERGE) absolvoval v letech 1995 - 2001.

V letech 2001 – 2002 působil v ČSOB jako konzultant pro oblast Strategie a organizace, v letech 2003 – 2004 nejdříve vykonával funkci konzultanta a následně působil v pozici náměstka výkonného ředitele pro řízení pobočkové sítě RET/SME. Do r. 2006 zastával pozici ředitele pro oblast Retailový prodej. 2006 – 2009 působil ve funkci výkonného ředitele Retailový marketing a segmenty. V letech 2009 - 2010 působil jako regionální ředitel RET/SME, pro region Praha, poté (2010 – 2011), zastával funkci oblastního ředitele pro Retail, oblast Praha. Od roku 2011 byl výkonným ředitelem úseku Řízení pobočkové sítě Retail v ČSOB.

(Ve funkci člena dozorčí rady jej od 10.3.2014 nahradil Ing. Tomáš Jirgl).

RNDr. Jiří Sušický – člen od 30.10.2012 do 28.5.2014

V roce 1988 získal vysokoškolské vzdělání na Matematicko-fyzikální fakultě Univerzity Karlovy v Praze v oboru numerická matematika a dále v roce 1994 titul MBA na Arizona State University v USA. Od dubna 1998 je držitelem povolení k výkonu činnosti makléře.

V roce 1994 pracoval jako analytik nejprve ve společnosti Citibank, a.s. a později, v letech 1994-1996 jako analytik ve společnosti Patria Finance, a.s. Od r. 1996 pracoval jako manažer portfolia ve společnosti Patria Asset Management, později ČSOB Asset Management, kde v letech 2000 - 2004 zastával také funkci člena představenstva. Od r. 2011 zastává pozici ředitele útvaru správy aktiv.

Ing. Mária Rojíková – člen od 30. 10. 2012 do 28. 5. 2014

Je absolventkou Fakulty Financí a bankovníctví Technické Univerzity v Košicích. Specializovala se na investování. V roce 2006 byla přijata do rozvojového programu ČSOB, který je vypisován pro talentované absolventy vysokých škol. V roce 2007 přijala pozici v ČSOB Asset Management a.s., investiční společnost, kde zpočátku působil v oblasti podpory obchodu s otevřenými podílovými fondy, a to pro distribuční sítě Poštovní spořitelny a Českomoravské stavební spořitelny. Dále zastávala pozici projektového manažera pro vývoj a aplikaci systému portfoliového poradenství pro

skupinu ČSOB. V letech 2009-2013 zastávala funkci vedoucí oddělení Marketingu a komunikace ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost. Útvar se specializuje na externí a interní investiční komunikaci.

Ing. Tomáš Jirgl – člen od 4.3.2014 do 2.9.2014*

Zahájil po absolutoriu Vysoké školy ekonomické svoji kariéru v GE Money Bank. V lednu 2004 pak začal pracovat pro ČSOB, kde působil na pozici výkonného ředitele útvarů Plánování a controlling a Manažerský informační systém se zodpovědností za bankovní skupinu i pojišťovnu. Byl zároveň členem řídicích výborů Poštovní spořitelny, Přímého bankovníctví a Korporátního bankovníctví a finančních trhů. Od roku 2008 působil na pozici člena představenstva Českomoravské stavební spořitelny zodpovědného za řízení úseku s útvary Ekonomika, Řízení rizik a matematika stavebního spoření a Hospodářská správa. V květnu 2014 se vrátil do mateřské Československé obchodní banky, a. s., na pozici výkonného ředitele pobočkové sítě.

* Tato skutečnost nebyla k 31.12.2014 zapsána v OR

Nic Vincke – člen od 4. 3. 2013 do 10.6.2014

Je absolventem Catholic University v Lovani a University of Antwerp Management School, kde získal titul MBA. Od roku 1993 působil na vedoucích pozicích v oblasti pojišťovnictví ve společnosti Fidelitas (Belgie). Od roku 1998 -2004 působil v KBC Bank & Insurance Group. 1998-200 –jako vedoucí oddělní průmyslového vlastnictví a pojištění; 2000-2002 – působil jako Marketing Manager, Housing & Mobility; 2003-2004 působil jako Marketing Manager, Enterprises. V letech 2005-2009 působil jako výkonný ředitel ČSOB Poist'ovny, Slovensko. V letech 2010-2012 působil jako výkonný ředitel pro marketing a segmenty retail a SME. Od roku 2013 byl výkonným ředitelem pro rozvoj obchodu specializovaného bankovníctví a pojištění. Od června 2014 působí v Českomoravské stavební spořitelně, a.s.

Dirk Mampaey – člen od 10. 6. 2014 – dosud

Je absolventem Stedelijk Hoger Instituut voor Technische Studie a Stedelijk Hoger Instituut voor Technische Studie (Belgie). Od roku 1989 působil na několika pozicích v Kredietbank, Brusel. Od roku 1999 do roku 2000 působil v KBC Bank, Brusel jako náměstek generálního ředitele Central & Eastern Europe Division; v letech 2000-2010 působil na mezinárodním ředitelství jako asistent generálního ředitele pro Podporu navazujících středoevropských poboček KBC. Od ledna 2011 do dubna 2012 - generální ředitel General Koordinace Banking Strategie a divize expanze, člen Strategického výboru ve střední Evropě Kredyt Bank, Polsko. Od května 2012 do prosince 2012 působil na pozici Senior General Manager Corporate Services. Od ledna 2013 do současnosti působí v KBC Asset Management NV jako předseda výkonného výboru.

Chris Sterckx – člen od 10. 6. 2014 – dosud

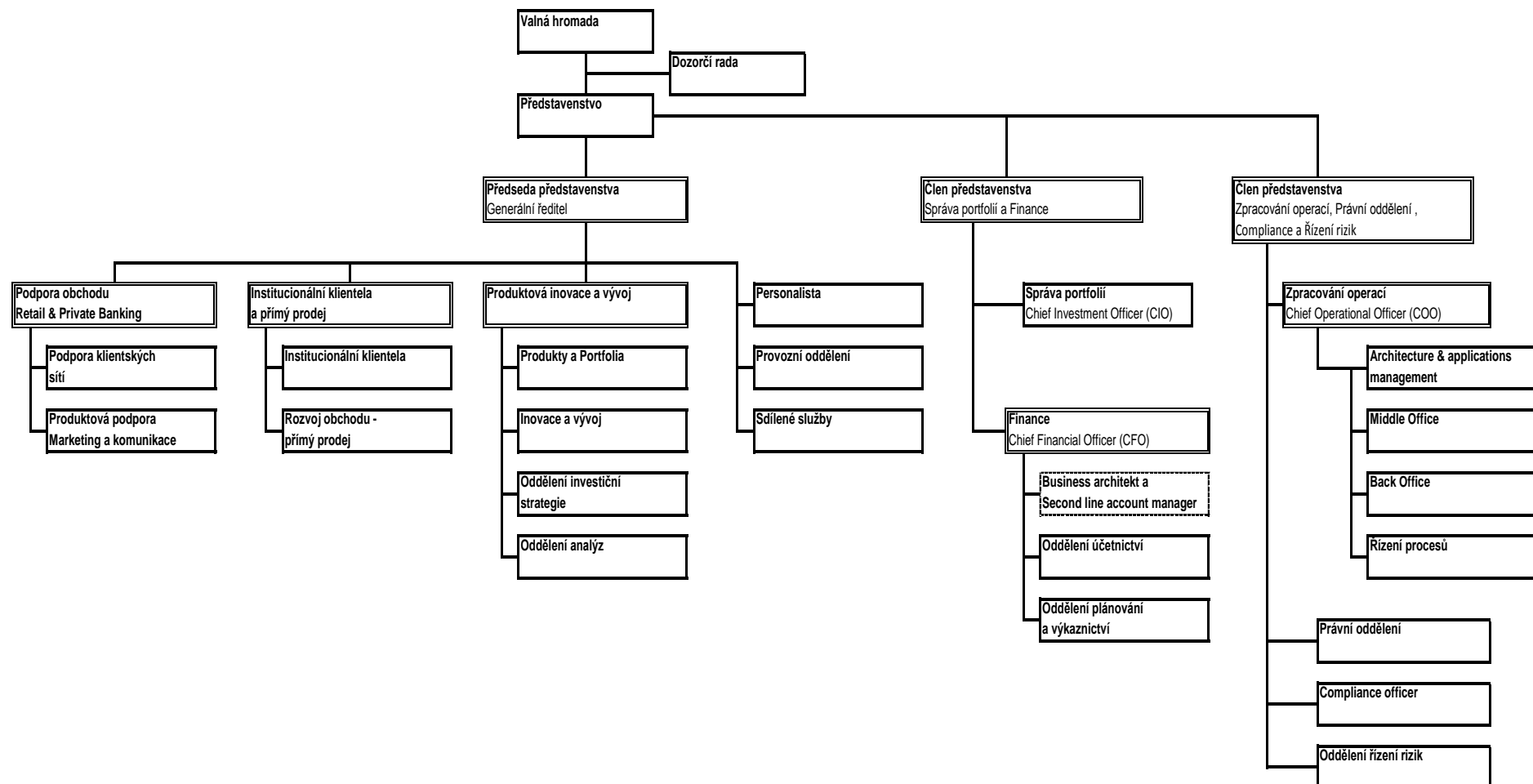
Je absolventem M.A. in Linguistics, KU Leuven (University v Lovani), absolventem postgraduálních kurzů Manažerská ekonomika a kurz oblasti financí, KU Leuven (University of Leuven). Dále se vzdělával jako finanční analytik u Belgické asociace finančních analytiků. Zářij 1994 - duben 1996 působil jako regionální obchodní ředitel pro investiční produkty v Kredietbank ; od ledna 1999 do března 2003 působil v Product Development Manager KBC Bank / KBC Asset Management ; březen 2003 - březen 2010 působil jako vedoucí vývoje produktů v KBC Asset Management. V březnu 2010 až červnu 2011 působil jako Chief Risk Officer - generální ředitel KBC Asset Management . V současnosti působí jako Chief Product Innovation Officer – Managing Director KBC Asset Management.

Ing. Marek Ditz – člen od 10.6.2014 – dosud

Vystudoval VŠE v Praze a Swiss Banking School v Curychu.

V ČSOB působí od roku 1994. V roce 2005 byl Marek Ditz jmenován ředitelem divize Specializované a institucionální bankovníctví. V roce 2010 se stal vrchním ředitelem Korporátního a institucionálního bankovníctví, kde byl zodpovědný za distribuční síť 10 regionálních poboček zabezpečujících obsluhu firemních klientů, a dále za oblasti specializovaného financování, zahraničního obchodu a institucionálního bankovníctví, jež mimo jiné pokrývá obsluhu nebankovních finančních institucí, bank a vybraných subjektů veřejného sektoru. Od 1. ledna 2013 je Marek Ditz členem představenstva ČSOB.

Vnitřní struktura společnosti



ČSOB Asset Management, a.s. investiční společnost, a.s., obhospodařovala k 31.12.2014 celkem 22 otevřených podílových fondů.

- ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001170)
- ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001147)
- ČSOB střeoevropský, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001881)
- ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 77000000224)
- ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770020000228)
- ČSOB institucionální - státních dluhopisů, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472354)
- ČSOB realitní mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472222)
- ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472610)
- ČSOB Vyvážený dividendový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474228)
- ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474590)
- ČSOB Private Banking Moderato, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474582)
- ČSOB Private Banking Presto, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474608)
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Privátny, otevřený podílový fond*
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Vyvážený, otevřený podílový fond*
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Rastový, otevřený podílový fond*

- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Dlhopisový, otevřený podílový fond*
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB EURO KONTO, otevřený podílový fond*
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Svetový akciový, otevřený podílový fond*
- Securities Holdings Fund, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů).
- PROFIT, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Premium 3, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Růstový podfond, Fond udržitelnosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

* Výroční zprávy těchto fondů jsou zpracovány na základě zákona o kolektivním investování č. 203/2011 Z.z. v platném znění a jsou k dispozici na www.csobinvesticie.sk

Fondový kapitál obhospodařovaných fondů k 31.12.2014

Zkrácený název fondu	Fondový kapitál v CZK
ČSOB akciový mix	647 919 119
ČSOB bond mix	1 545 066 759
ČSOB střeoevropský	629 224 501
ČSOB bohatství	2 567 343 893
ČSOB nadační	167 996 866
ČSOB institucionální - státních dluhopisů	433 316 378
ČSOB realitní mix	266 296 220
ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa	257 260 694
ČSOB Vyvážený dividendový	726 982 692
ČSOB Private Banking Largo	303 035 051
ČSOB Private Banking Moderatot	1 525 320 811
ČSOB Private Banking Presto	440 333 485

Zkrácený název fondu	Fondový kapitál v EUR
ČSOB Privátny	24 166 377
ČSOB Vyvážený	7 013 457
ČSOB Rastový	7 889 470
ČSOB Euro Konto	5 525 160
ČSOB Dlhopisový	4 668 069
ČSOB Svetový akciový	4 644 502

Obhospodařováním majetku byli pověřeni:

Bc. Martin Horák

nar: 13.4.1975

vzdělání: Bankovní management - Investiční bankovníctví, Bankovní Institut VŠ v Praze

praxe: 17 let na kapitálovém trhu

Ing. Jaroslav Škvor – do 24.10.2014

nar.: 21.12.1973

vzdělání: Fakulta financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze,

praxe: 14 let na finančních trzích

Ing. Patrick Vyroubal

nar.: 10.10.1978

vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, fakulta mezinárodních vztahů

praxe: 12 let ve finančním sektoru

Ing. Pavel Kopeček

nar.: 21.8.1981

vzdělání: VŠE v Praze, obor Podniková ekonomika a management, Bankovníctví

praxe: 10 let na kapitálovém trhu

Ing. Michal Žofaj

Nar.: 17.5.1983

vzdělání: VŠE v Praze, Fakulta financí a účetnictví, Peněžní ekonomie a bankovníctví

praxe: 8 let na kapitálovém trhu

Ing. Radim Kotrouš, CFA

Nar.: 16.8.1975

vzdělání: VŠE v Praze, Fakulta národohospodářská

praxe: 14 let na kapitálovém trhu

Petr Kubec

Nar.: 23.12.1980

vzdělání: Střední ekonomická škola

praxe: 16 let na kapitálovém trhu

Depozitářem všech otevřených podílových fondů obhospodařovaných společností ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost byla v rozhodném období Česká obchodní banka, a.s., IČ 00001350, se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ: 150 57, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B.XXXVI, vložka 46.

Činnost obchodníka s cennými papíry pro investiční společnost a pro obhospodařované podílové fondy vykonávali v rozhodném období:

Československá obchodní banka, a.s., IČ:00001350, Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57

WOOD & Company Financial Services, a.s. IČ: 26503808, sídlo: Praha 1, Václavské nám. 772/2, PSČ 11000

Patria Finance, a.s. IČ: 26455064, sídlo: Praha 1, Jungmannova 745/24, PSČ 11000

Česká spořitelna, a.s. IČ: 45244782, sídlo: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000

ING Bank N.V. IČ: 49279866, sídlo: Praha 5, Nádražní 344/25, PSČ 15000

Komerční banka, a.s. IČ: 45317054, sídlo: Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 11407

Eczacibasi Securities, Istanbul, Turecká republika
J.P.Morgan Securities Ltd, UK, 125 London, EC2Y 5AJ
Citibank Europe, IČ: 28198131 Plc., Bucharova 2641/14, Praha 5, PSČ 158 02;
KBC Bank Brussels N.V., Havellan 2-12, Brussels
UniCredit Bank Czech Republic,a.s., IČ: 64948242, Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1,
Raiffeisenbank a.s., IČ: 49240901, Praha 4, Hvězdova 1716/2b
HSBC London, 8 Canada Square, London
BNP Paribas London, 10 Harewoo, NW1 6
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL, London

Společnost nevlastní žádné vlastní akcie.

Údaje o průměrném přepočteném počtu zaměstnanců Společnosti: 80

Údaje o průměrném přepočteném počtu vedoucích pracovníků Společnosti: 3

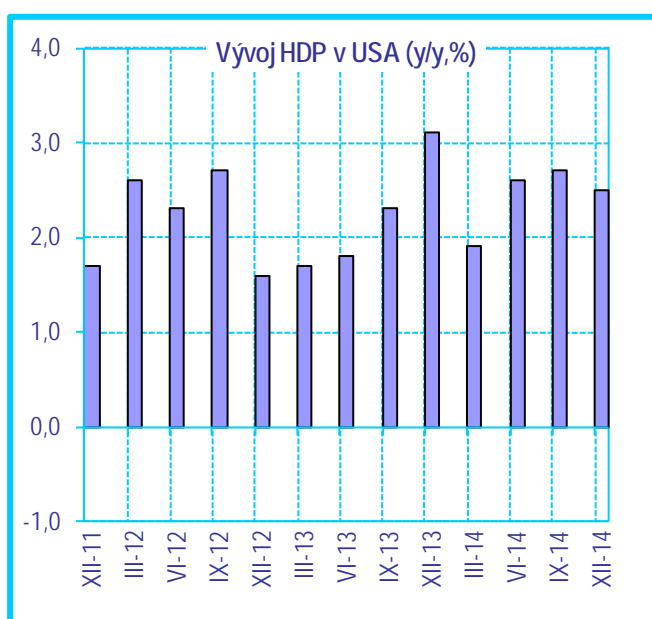
Společnost při jednání na svůj účet ani při jednání na účet investičních fondů není účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by přesahovala 5 % majetku společnosti nebo investičního fondu.

Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou zpracovaná podle ust. § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) je obsažena ve výroční zprávě společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost.

Ekonomický vývoj v ČR a vývoj na finančních trzích v roce 2014

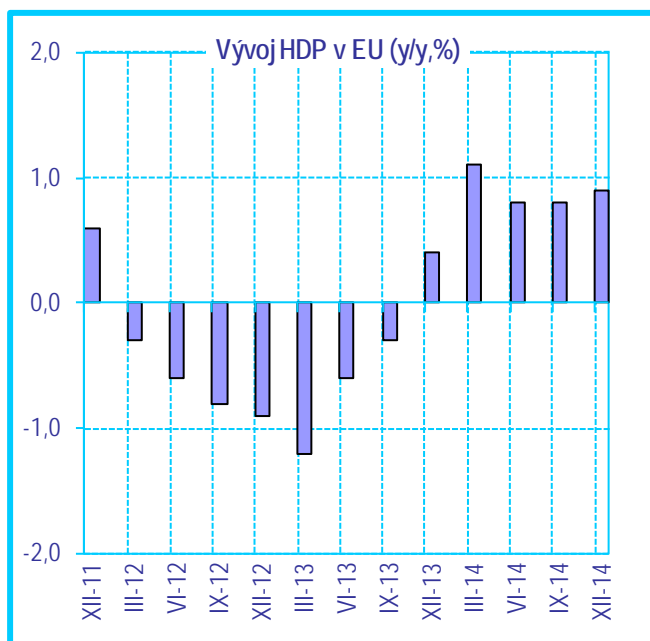
Ekonomická situace

Přes slabý začátek byl rok 2014 pro americkou ekonomiku nakonec velmi úspěšný, když míra nezaměstnanosti poklesla o další procentní bod, a dostala se na dostřel své přirozené míře. Stalo se tak navzdory tomu, že celkový růst HDP se v minulém roce v průměru příliš nelišil od let 2012 a 2013. V roce 2014 vzrostla ekonomika o 2,4 %. Stále uvolněná měnová politika Fedu, vedoucí k oživení růstu soukromých úvěrů, a pozitivní nabídkový šok v podobě drastického propadu cen ropy pak přispěly k silnému hospodářskému růstu v druhé polovině roku 2014. Ani výrazně nižší nezaměstnanost však prozatím nepřinesla v USA v roce 2014 zrychlení mzdové či cenové inflace. Obě proměnné v meziročním srovnání zůstaly v blízkosti 2 %, jádrová inflace končila rok 2014 na relativně nízké úrovni 1,2 %.



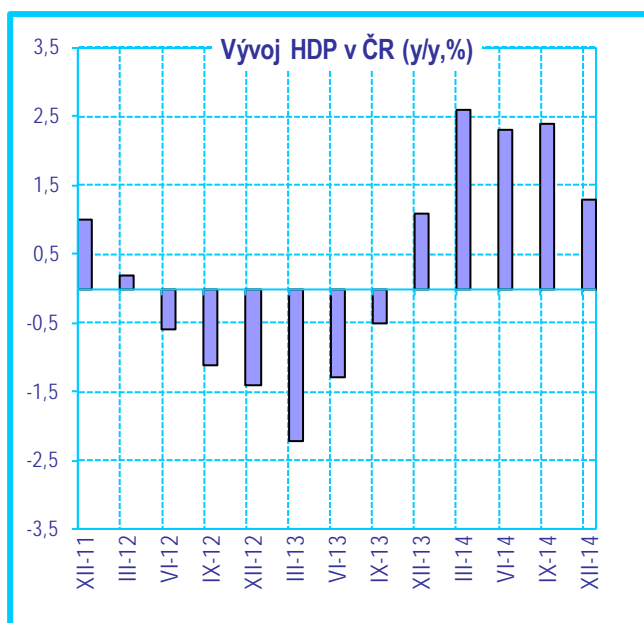
Ekonomika eurozóny se v roce 2014 po dvou letech recese konečně vrátila k růstu, i když nakonec zůstala za očekávanými z počátku roku. Za celý loňský rok podle předběžných dat ekonomika eurozóny rostla o 0,9 %. V roce 2014 začala pomalu oživovat spotřeba domácností a vlády, především díky dobrému spotřebnímu apetitu německých domácností. Slabé zatím dál zůstávají investice podniků i vlád - ty od polovičky roku opět vesměs stagnují, a to nehledě na rekordně nízkou cenu peněz a snahu Evropské centrální banky dotáhnout do konce pročištění bankovního sektoru. Slabá celková domácí poptávka v kombinaci s klesajícími cenami energií a ropy přispěly v roce 2014 současně k výraznému poklesu inflace. Ta ke konci roku 2014 poklesla až na 0,3 % meziročně - hluboko pod dvouprocentní cíl ECB.

Kombinace nízké inflace a slabšího růstu umožnila ECB nastartovat v průběhu roku 2014 další kolo měnové expanze. ECB ve dvou krocích snížila svoji základní sazbu z 0,25 % na 0,05 % a současně posunula depozitní sazbu, za kterou si u ní ukládají banky přebytečnou likviditu, do záporu. Krom toho nastartovala další kolo dlouhodobých repo-operací (TLTRO). Jejich prostřednictvím chtěla bankám nalít dodatečnou likviditu v celkovém objemu až 400 miliard euro. V první fázi byl ale zájem bank relativně malý a vyčerpal potenciál programu zhruba z poloviny. ECB se také rozhodla na podzim nastartovat přímé skupování cenných papírů (ABS a covered bonds) do vlastní bilance.



Ekonomická situace v České republice

Rok 2014 byl ve znamení pokračujícího oživení české ekonomiky. V prvních třech čtvrtletích se ekonomický růst udržel v blízkosti 2,5 %. Ve čtvrtém čtvrtletí růst trochu zpomalil a podle předběžných odhadů vzrostla česká ekonomika za celý rok 2014 o 2,4 %.

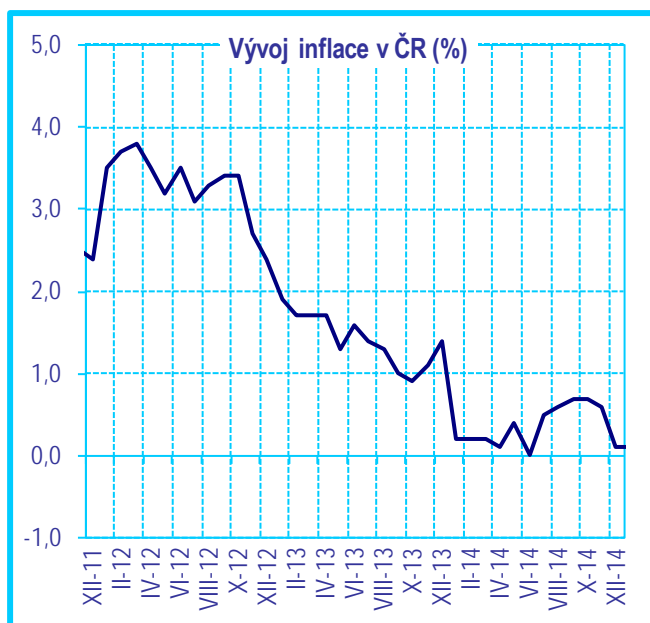


Hlavním motorem ekonomiky zůstává průmysl, kterému se daří především zásluhou zvýšeného zájmu o nové automobily na evropském trhu a inovovaným modelům, s nimiž tuzemské automobilky v poslední době přicházely. A jsou to rovněž nová auta, která se podílejí na růstu exportu a výrazném zlepšování obchodní bilance ČR. Pozitivní obrat v důsledku přílivu nových zakázek zažívá i stavebnictví a některé služby, jako například doprava a IT.

Obnovený růst ekonomiky se výrazně podílí na zlepšování situace na trhu práce. Míra nezaměstnanosti klesá již více než rok a naproti tomu roste počet volných pracovních míst. Po stagnaci

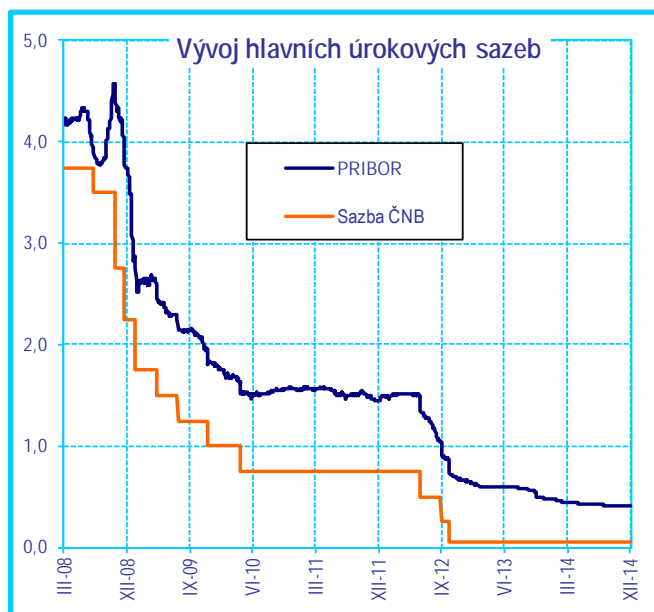
v roce 2013 se obnovil i růst mezd, který spolu s vyšší zaměstnaností podporuje pozitivní trend kupní síly obyvatelstva. Díky němu se ekonomika může rovněž více spoléhat i na spotřebu, nicméně prim z pohledu růstu HDP hrály v roce 2014 investice.

Překvapivá devalvace koruny z listopadu 2013 se příliš na vývoji inflace neprojevila. V důsledku výrazného snížení cen energií, telekomunikačních služeb a v závěru roku i pohonných hmot se inflace opět drží hluboko pod cílem ČNB a nakonec i pod její nejnovější prognózou.



Nízká inflace a nakonec ani její příznivý výhled v posledním roce nepřiměla ČNB k úvahám o dalším oslabení kurzu koruny. Dolní hranicí tak stále zůstává 27 CZK/EUR a centrální banka nadále deklaruje svůj záměr udržet současný kurzový mechanismus minimálně do roku 2016. Do té doby rovněž nelze počítat se změnou hlavní úrokové sazby ČNB, která se stále nachází v blízkosti nuly.

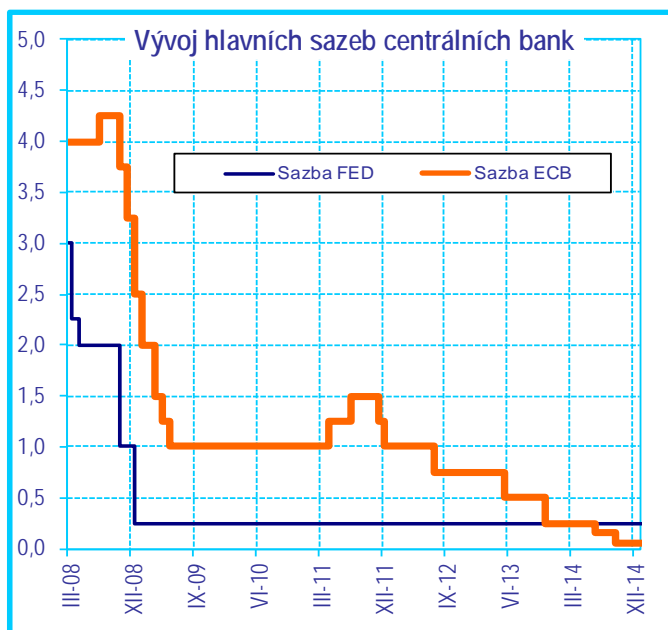
Klesající inflační očekávání na evropském i tuzemském trhu spolu s příznivou likvidní pozicí ministerstva financí přispívaly v průběhu roku 2014 v podstatě k permanentnímu poklesu výnosů státních dluhopisů na nová historická minima. Desetiletý výnos státního bondu se už od října nacházel pod hranicí jednoho procenta a v důsledku absence nových emisí dluhopisů se i v závěru roku dostal dokonce pod úroveň 0,8 %. Trh charakterizovala nedostatečná likvidita a absence nových státních dluhopisů. Ministerstvo financí se fakticky zřejmě stáhlo z trhu díky vlastní dostatečné likviditě nižšího než plánovaného deficitu státního rozpočtu.



Dluhopisové trhy

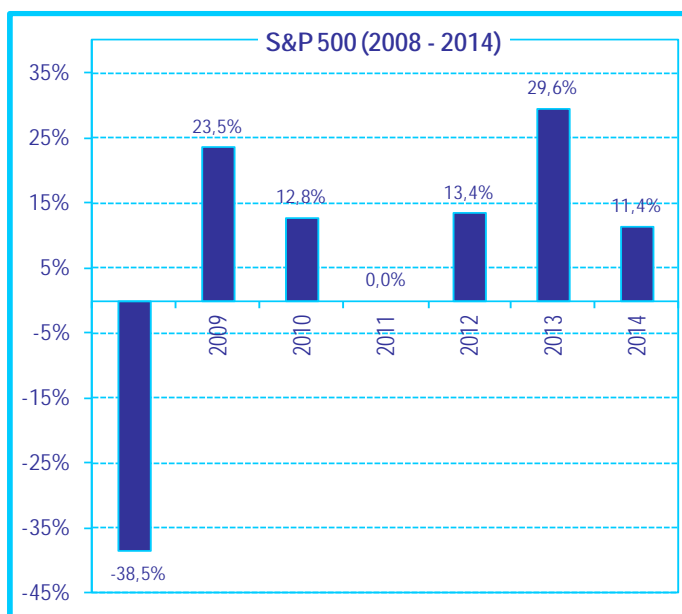
Výnosová křivka amerických vládních dluhopisů v průběhu roku 2014 výrazně zploštěla, na což měly vliv dvě zásadní makroekonomické skutečnosti. Za prvé, Fed na konci října ukončil politiku kvantitativního uvolňování (nákupů dluhopisů) a za druhé, prudký propad cen ropy, který v bezpečných amerických dluhopisech významně ztlumil složku inflačních očekávání. Postupná neutralizace měnové politiky Fedu tak vedla k výraznému nárůstu krátkodobých výnosů – konkrétně pak například výnos dvouletého dluhopisu vzrostl o téměř 30 bazických bodů. Naopak propad inflace tlačené nižšími cenami benzínu vedl k meziročnímu propadu desetiletého výnosu o více než 80 bazických bodů, resp. v případě 30letého vládního dluhopisu došlo k poklesu ještě výraznějším (o cca 125 bazických bodů). Díky tomu se americké vládní dluhopisy s dlouhou splatností staly jedním z nejvýnosnějších aktiv na globálních trzích v roce 2014.

Kombinace velice nízké inflace a slabšího růstu přispěla v eurozóně k dalšímu poklesu bezpečných výnosů, a to především na dlouhém konci křivky. Výnos desetiletého německého bondu poklesl od začátku roku z okolí 1,90 % na 0,55 %. Současně s tím rostla poptávka i po dluhopisech zemí z jižního křídla eurozóny. Ty těžily ze sázek na spuštění přímého skupování vládních dluhopisů do bilance ECB. Rozpětí desetiletého španělského a německého výnosu se během roku 2014 snížilo ze dvou procentních bodů na jeden procentní bod.

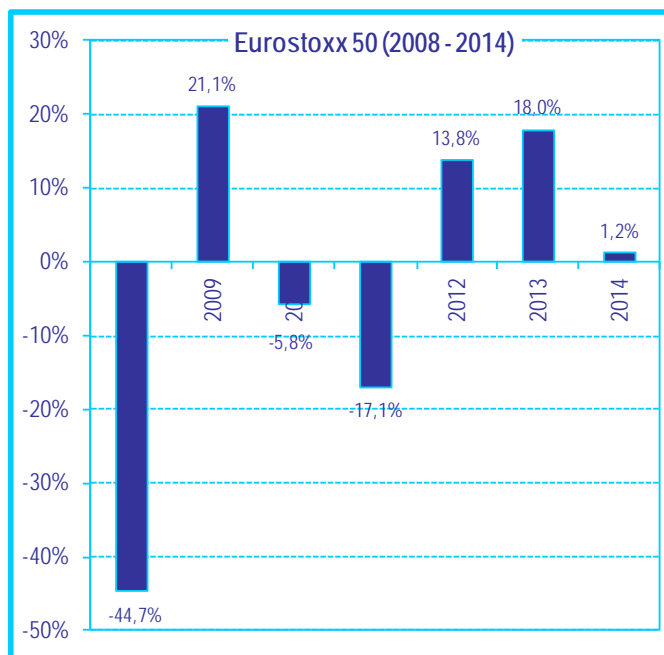


Akciové trhy

Po velmi úspěšném roce 2013 se na začátku roku 2014 ani nečekalo, že by americké trhy opět rostly nadprůměrně silným tempem. Rok 2014 byl však z dlouhodobého hlediska opět mimořádný a mezi vyspělými trhy patřily americké indexy k nejvýkonnějším. Během roku postupně dosahovaly nových historických maxim. Index S&P 500 vzrostl o více než 11 % a těsně před koncem roku se dostal na historické maximum 2 093 bodu. Index technologických akcií Nasdaq zažil ještě lepší rok, když vzrostl o 13,4 %. V první polovině roku došlo ke korekci biotechnologických společností, ale index se brzy vzpamatoval. Celý rok zaostával index třiceti největších amerických korporací Dow Jones Industrial Average (7,5 %). V průměru se dařilo americkým akciím daleko lépe než indexu vyspělých trhů MSCI World (+ 3 %).



Růst evropských akcií byl vskutku mizivý oproti americkým trhům. Index největších padesáti společností v eurozóně, Eurostoxx 50, vzrostl v roce 2014 o 1,2 %. Německý index DAX posílil o 2,65 %, nicméně po započtení dividend nebyly německé akcie lepší než evropský průměr (v indexu DAX jsou již dividendy obsaženy). Na německé společnosti během roku negativně působilo slábnoucí hospodářství a rusko-ukrajinský konflikt. Německé firmy totiž mají výraznější expozici na východoevropský region než jiné evropské státy. Francouzský index skončil s půlprocentní ztrátou kvůli slabé domácí ekonomice. Britský FTSE odepsal 2,7 % vlivem klesající ceny ropy. Italský index skončil jen těsně nad nulou, jelikož se Itálie jako jediná země eurozóny nadále potýká s recesí. V problémech je stále italský bankovní sektor. Přes politické napětí byly španělské akcie 3,7 % v plusu díky zlepšující se ekonomické situaci a poklesu rizikových přírůžek.



Index středoevropských trhů (v EUR) ztratil v roce 2014 přesně 6 %. V porovnání s americkými a západoevropskými trhy se nejedná o dobrý výsledek. Na akciové indexy ve střední Evropě doléhala negativně rusko-ukrajinská krize a následný kolaps ruské měny. Český index PX v roce 2014 ztratil přes 4 %, avšak vysoký dividendový výnos tuto ztrátu víceméně kompenzoval. Nejlepší společností na pražském parketu byla elektrárenská společnost ČEZ, jejíž akcie i díky výplatě dividendy přinesly investorům 22% zisk. Slušně se zhodnotily i akcie Komerční banky a firmy Pegas, která je předním výrobcem netkaných textilií. Do záporu však index stáhly akcie rakouské banky Erste Bank a telekomunikačního operátora O2. V roce 2014 na české burze přibyla nová společnost Pivovary Lobkowicz Group. Polské akcie na tom byly o něco lépe, když tamní index WIG 20 klesl o 3,5 %. Polská ekonomika roste silným tempem, nicméně vyšší zisky akciového trhu brzdily obavy z přelítí rusko-ukrajinského konfliktu do polské ekonomiky a nejistý stav tamních penzijních fondů, které jsou hlavními investory na polském akciovém trhu. Nejhorší výkonnost v regionu však zaznamenal maďarský index, který odepsal více než 10 % své hodnoty zejména kvůli tomu, že některé maďarské firmy mají vysoké expozice na ukrajinský a ruský trh.

Vývoj činnosti otevřených podílových fondů

ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Investice byly ve Fondu prováděny plně v souladu s investiční strategií a neodchylovaly se od statutu Fondu. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány především v Severní Americe, v západní Evropě a v Japonsku.

Ve srovnání s koncem roku 2013 došlo ve struktuře aktiv ke zvýšení podílu akcií na 98,12 % z 96,89 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se snížil na 1,69 % z 2,58 % a podíl ostatních aktiv se snížil na 0,19 % z 0,52 %.

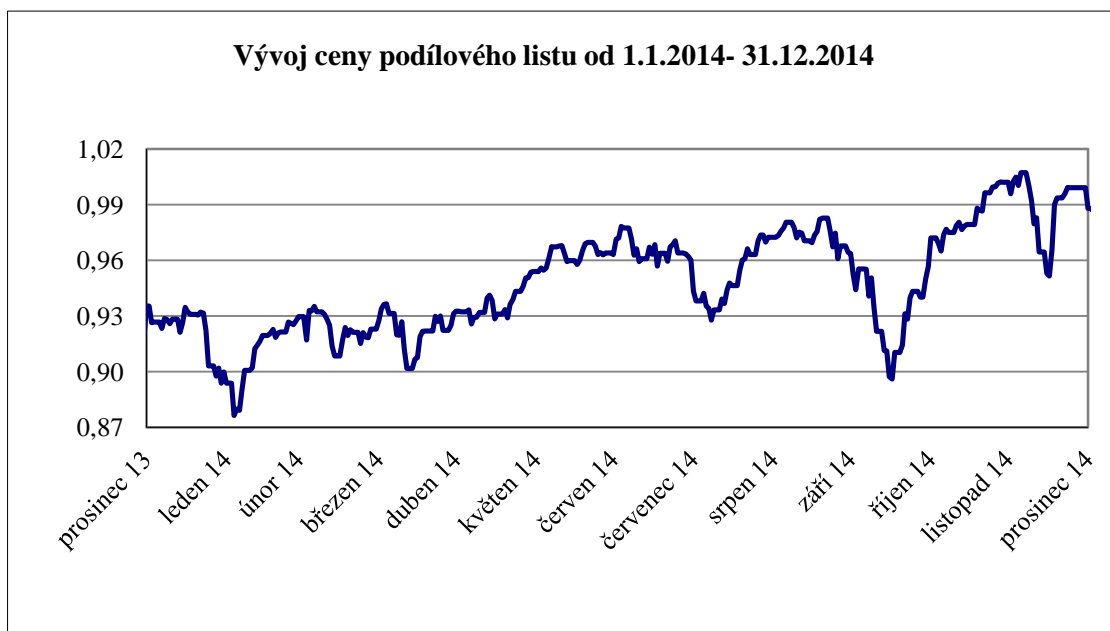
Podíl akcií denominovaných v USD se zvýšil na 62,97 % z 60,88 %, podíl akcií denominovaných v EUR se snížil na 19,28 % z 20,21 %, podíl akcií denominovaných v GBP se snížil na 11,26 % z 11,80 % a podíl akcií denominovaných v JPY se zvýšil na 4,61 % z 4,00 %.

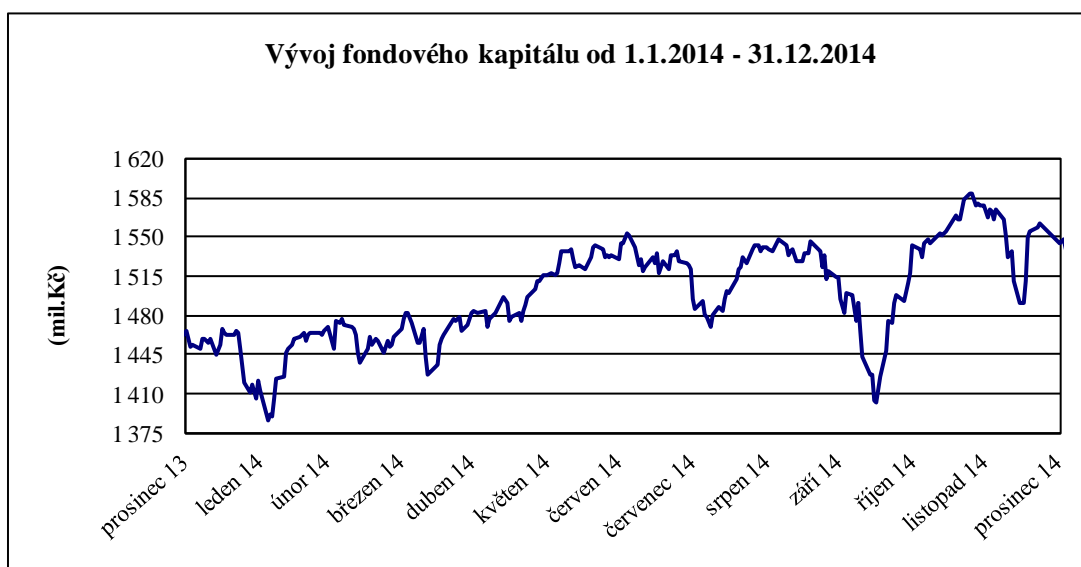
Fond je fondem růstovým a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

Hodnota podílového listu v roce 2014 vzrostla na 0,9880 Kč z 0,9354 Kč. Kurz podílového listu se zvýšil o 5,62 %.

Během roku 2014 došlo ke zvýšení fondového kapitálu na 1 545,1 mil. Kč z 1 465,9 mil. Kč. Hlavním důvodem byl růst světových akciových trhů.

Vývoj hodnoty podílového listu a celkového fondového kapitálu v rozhodném období





Vývoj základních ekonomických ukazatelů fondu

k 31.12.	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2010	0,7260	1 245 573 517	90 191 374
2011	0,6799	1 115 714 234	-80 691 548
2012	0,7482	1 174 661 762	110 532 772
2013	0,9354	1 465 882 174	293 427 773
2014	0,9880	1 545 066 759	85 648 376

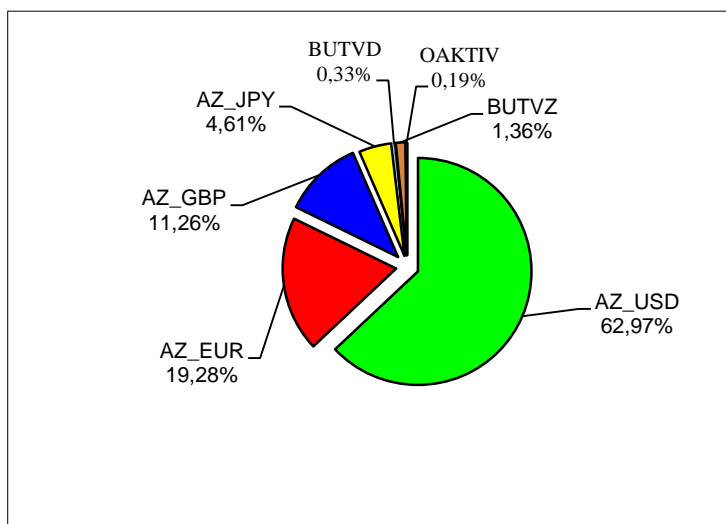
Počet vydaných a odkoupených podílových listů

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2014	28 490 180	26 173 789	14 756 797	13 636 672	1 580 769 351
únor	2014	22 976 809	20 848 790	22 562 754	20 548 500	1 581 183 406
březen	2014	18 855 613	17 434 644	17 935 776	16 539 038	1 582 103 243
duben	2014	18 704 312	17 234 400	10 257 313	9 469 631	1 590 550 242
květen	2014	21 251 617	19 907 078	23 654 862	22 154 646	1 588 146 997
červen	2014	17 642 221	16 955 634	16 271 314	15 649 276	1 589 517 904
červenec	2014	11 674 981	11 280 814	16 846 803	16 310 995	1 584 346 082
srpen	2014	13 501 794	12 789 967	13 675 006	12 991 192	1 584 172 870
září	2014	18 870 821	18 371 878	31 921 953	31 074 146	1 571 121 738
říjen	2014	39 071 775	35 612 551	23 331 626	21 753 593	1 586 861 887
listopad	2014	19 890 669	19 444 267	32 406 838	31 946 178	1 574 345 718
prosinec	2014	16 924 967	16 773 218	27 428 082	27 249 918	1 563 842 603
Celkem		247 855 759	232 827 031	251 049 124	239 323 786	

**VÝROČNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Skladba majetku k 31.12.2014

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie zahraniční denomonované v USD	AZ_USD	1 002 030	62,97
akcie zahraniční denomonované v EUR	AZ_EUR	306 789	19,28
akcie zahraniční denomonované v GBP	AZ_GBP	179 131	11,26
akcie zahraniční denomonované v JPY	AZ_JPY	73 423	4,61
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	5 204	0,33
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	21 677	1,36
ostatní aktiva	OAKTIV	3 036	0,19



CP s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
NIKKO EXCHANGE TRADED INDEX	JP3027660004	JP	32 136	47 866	14 000
APPLE INC	US0378331005	US	12 160	41 587	16 500
NOMURA ETF - NIKKEI 225	JP3027650005	JP	21 686	25 557	7 500
WELLS FARGO & CO	US9497461015	US	12 910	25 035	20 000
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	US	11 066	24 000	7 000
GILEAD SCIENCES INC	US3755581036	US	6 729	21 523	10 000
EXXON MOBIL CORPORATION	US30231G1022	US	12 187	21 110	10 000
BAYER AG ORD REG	DE000BAY0017	DE	8 104	18 798	6 000
MICROSOFT CORP	US5949181045	US	10 734	18 031	17 000
SANOFI	FR0000120578	FR	14 477	17 830	8 500
HEWLETT-PACKARD CO	US4282361033	US	9 032	16 494	18 000

ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

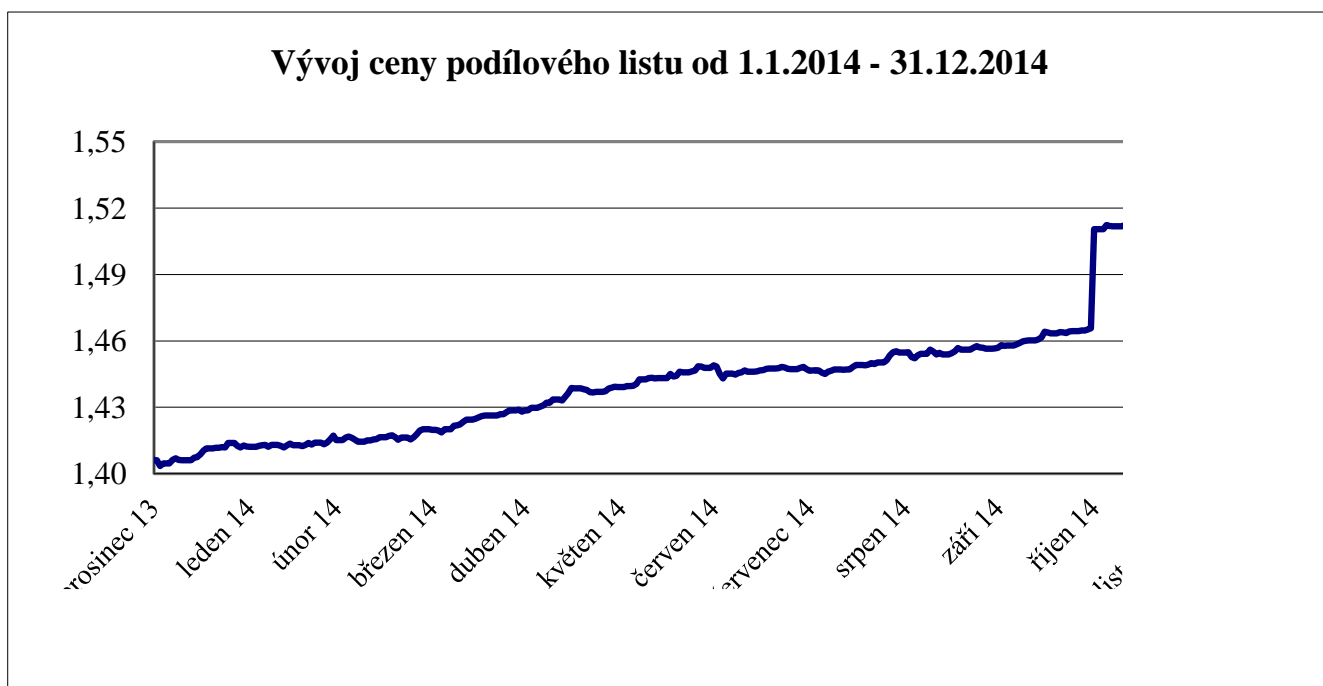
Investice do fondu byly prováděny v souladu s investiční strategií a statutem fondu. Investice byly směřovány výhradně do dluhopisů denominovaných v českých korunách.

Většina portfolia byla alokována do státních dluhopisů po celé délce výnosové křivky. Menší část portfolia byla zainvestována do českých podnikových dluhopisů, popřípadě do obligací významných světových bank a korporací denominovaných v české koruně. V souladu s investiční strategií byla alokována maximální možná část peněžních prostředků do dluhových cenných papírů, neboť v prostředí velmi nízkých úrokových sazeb jsou výnosy na běžném účtu, jakož i na krátkodobých termínovaných vkladech mizivé. Ve srovnání s koncem roku 2013 klesl podíl dluhových cenných papírů na celkových aktivech z 99,44% na 96,39%. Hodnota majetku na běžných účtech a termínových vkladech tak vzrostla z 0,30% na 0,43%.

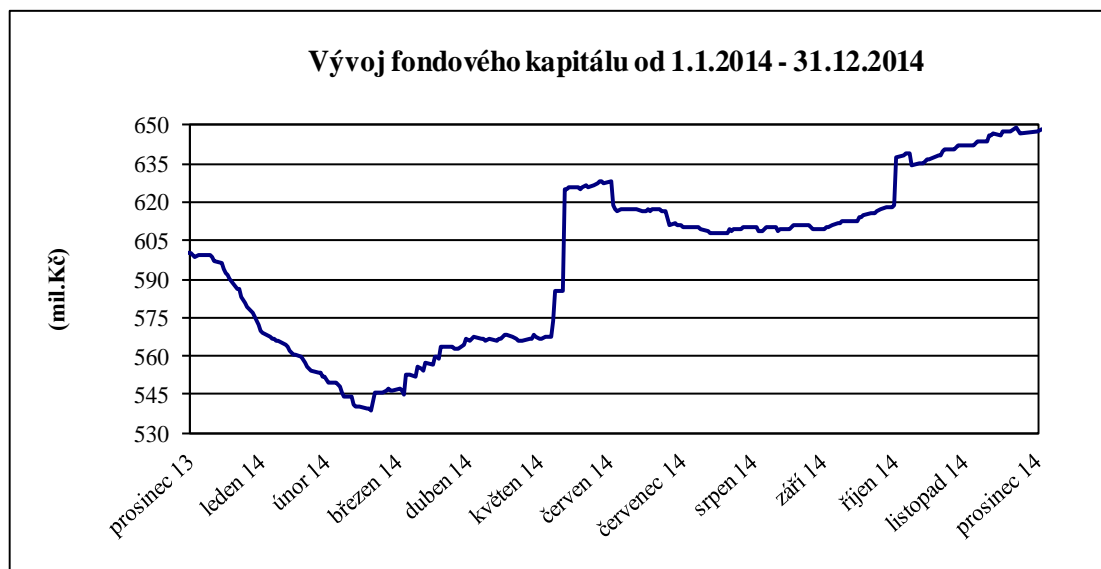
ČSOB Bond mix je fondem kapitalizačním a nevyplácí podílníkům výnosy, které jsou však v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

Hodnota podílového listu vzrostla v roce 2014 z 1,4061 Kč na hodnotu 1,5236 Kč a v procentuálním vyjádření zhodnocení fondu dosáhlo 8,36 %. Modifikovaná durace dluhopisové složky fondu byla zvýšena z 3,26 roku na 3,44 roku, výnos do splatnosti poklesl z 1,68% na 0,35%. Fondový kapitál se v roce 2014 zvýšil z 600 mil. Kč na 648 mil. Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu a celkového Fondového kapitálu v rozhodném období



**VÝROČNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**



Vývoj základních ekonomických ukazatelů fondu

k 31.12.	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2010	1,2667	597 991 603	7 907 360
2011	1,3004	594 192 909	13 593 422
2012	1,4068	1 035 681 470	65 604 477
2013	1,4061	599 922 981	-2 474 549
2014	1,5236	647 919 119	48 741 758

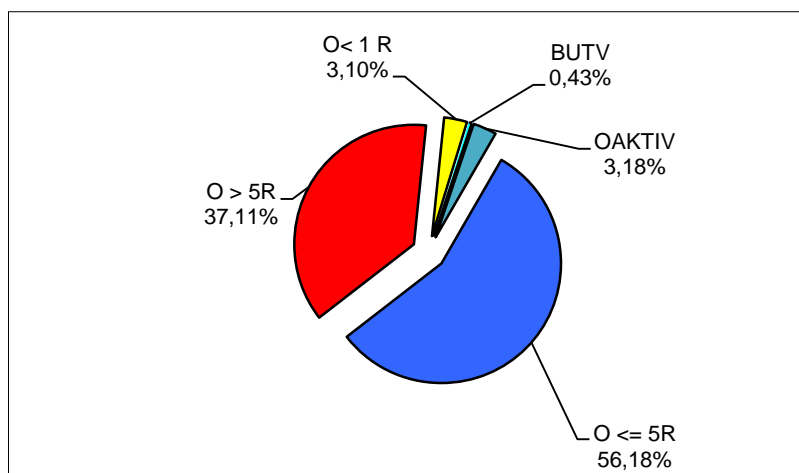
Počet vydaných a odkoupených podílových listů

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2014	664 706	936 089	24 533 506	34 592 596	402 797 363
únor	2014	349 847	494 418	14 666 116	20 723 670	388 481 094
březen	2014	11 012 461	15 606 409	13 921 755	19 714 009	385 571 800
duben	2014	22 885 228	32 564 111	12 209 500	17 369 883	396 247 528
květen	2014	4 901 254	7 034 692	7 170 623	10 289 592	393 978 159
červen	2014	42 555 576	61 362 431	3 171 501	4 577 263	433 362 234
červenec	2014	1 619 894	2 343 689	12 976 570	18 784 340	422 005 558
srpen	2014	2 096 801	3 037 855	4 554 758	6 593 788	419 547 601
září	2014	3 995 112	5 813 146	5 063 196	7 371 554	418 479 517
říjen	2014	6 292 590	9 198 768	2 591 033	3 787 024	422 181 074
listopad	2014	6 236 496	9 428 605	5 284 125	7 988 518	423 133 445
prosinec	2014	4 619 081	7 013 454	2 495 725	3 791 207	425 256 801
Celkem		107 229 046	154 833 666	108 638 408	155 583 445	

**VÝROČNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Skladba majetku k 31.12.2014

	Kod	Hodnota v tis. Kč	% podíl na celkových aktivech
obligace <= 5R	O <= 5R	364 923	56,18
obligace > 5R	O > 5R	241 043	37,11
obligace < 1R	O < 1 R	20 108	3,10
běžné účty a termínované vklady	BUTV	2 776	0,43
ostatní aktiva	OAKTIV	20 655	3,18



CP s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
CZGB 3,75 12/09/2020	CZ0001001317	CZ	84 601	96 950	8 000
ST. DLUHOPIS 4,6 8/18	CZ0001000822	CZ	73 166	76 495	6 500
CZGB 5 11/04/2019	CZ0001002471	CZ	64 080	68 234	5 500
CZGB 3.85 09/29/21	CZ0001002851	CZ	47 638	56 251	4 500
CZGB 1,5 10/29/19	CZ0001003834	CZ	51 828	53 237	5 000
CZGB 4,7 12/09/22	CZ0001001945	CZ	30 225	33 544	2 500
CESKA FL 09/22/18	XS0680917647	CZ	25 000	25 691	250
CREDIT AGRICIB Float 02/01/18	XS0880210702	FR	20 000	20 488	20
ING Float 30/11/17	XS0860033843	NL	20 000	20 431	400
CESKE DRAHY Float 07/25/18	CZ0003510885	CZ	19 901	20 287	5
GEN ELEC CAP CRP GEF FLOAT 3.3.2015	XS0490323580	US	20 080	20 108	10
CZECH REPUBLIC 2.5 08/25/28	CZ0001003859	CZ	19 195	19 985	1 700
LLOYDS BANK PLC Float 12/01/21	XS1143451992	GB	19 000	19 170	190
ERSTE GROUP Float 12/02/19	AT0000A1AU6	AT	18 991	19 010	1 900
LEASEPLAN Float 02/05/18	XS0885329614	NL	18 000	18 495	9

**VÝROČNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
SOCGEN FL 05/02/2018	XS0922134639	FR	18 000	18 236	6
BNP PARIBAS 01/25/18	XS0877209188	FR	15 000	15 234	15
CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	CZ	12 611	15 143	1 000
CETELE FLOAT 10/08/19	CZ0003511529	CZ	9 000	9 084	3

ČSOB střeoevropský, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány dle statutu do regionu střední Evropy, a to zejména do České republiky, Polska a Maďarska. Z hlediska rozdělení aktiv byly zastoupeny investice do akcií a dluhopisů.

V porovnání s koncem roku 2013 došlo ve struktuře aktiv ke snížení podílů akcií ze 46,24 % na 44,94 %, snížení podílu dluhopisů z 53,21 % na 51,48 % ke konci roku 2014. Podíl zůstatků na běžných účtech a ostatních aktiv se zvýšil z 0,55 % na 3,58 %.

Ke dni 31. 10. 2014 došlo k navýšení hodnoty majetku fondu, a to z důvodu zaúčtování podílů na historické pohledávce, jejíž vyplacení záviselo na ukončení mnohaletého soudního sporu a toto vyplacení lze v dohledné době očekávat.

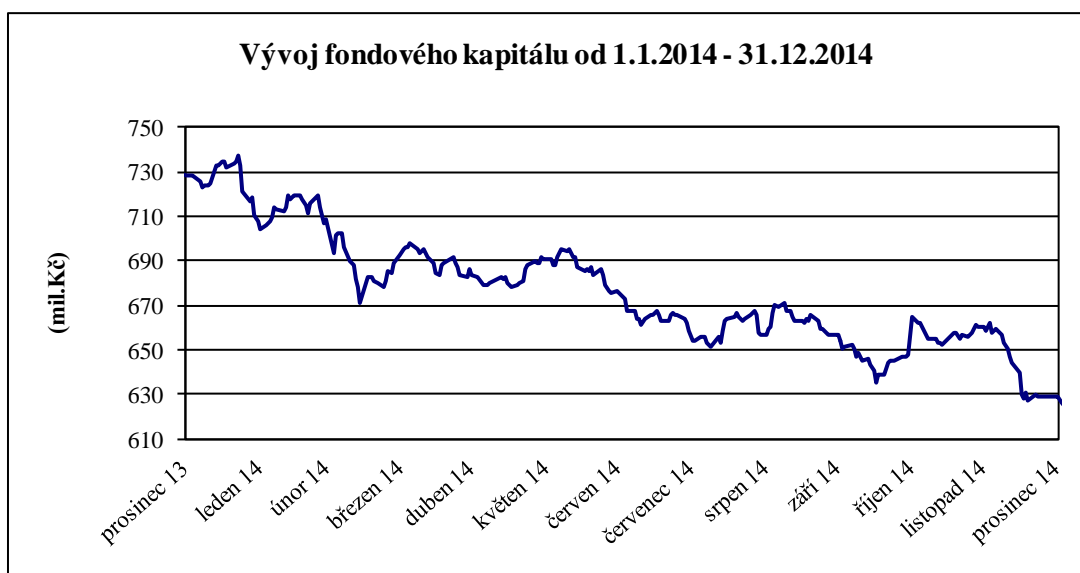
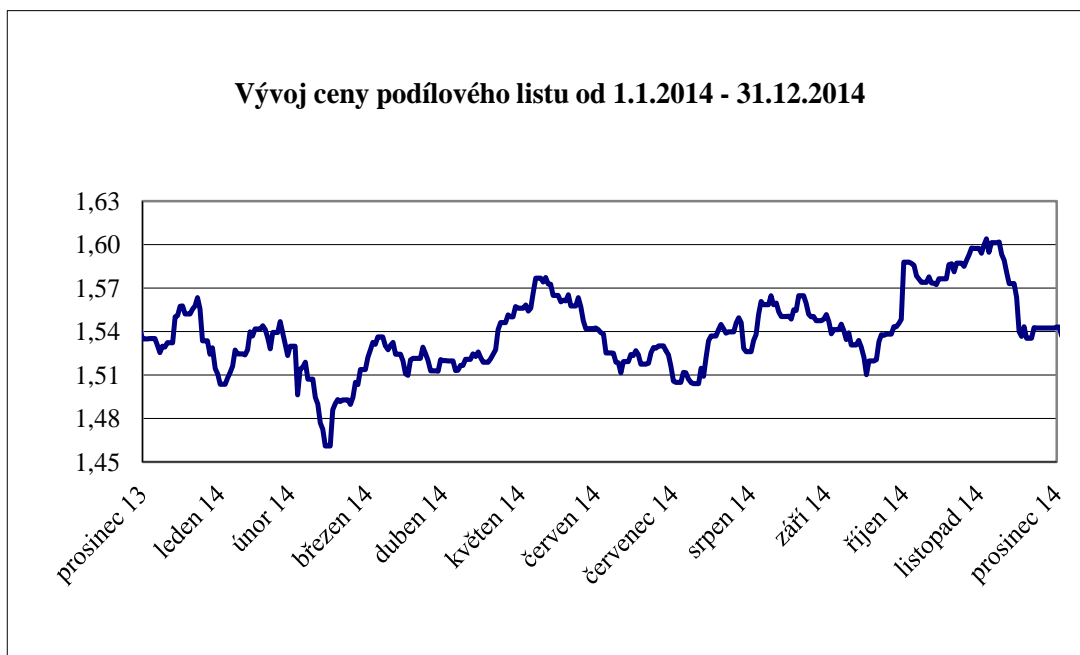
Investice do akcií denominovaných CZK se mírně zvýšila, a to z 16,04 % na 16,23 % na aktivech fondu, podíl domácích dluhopisů na aktivech Fondu se jen nepatrně změnil z hodnoty 22,08 % na hodnotu 21,94 %. U aktiv denominovaných v polském zlotém se podíl akcií zvýšil z hodnoty 20,95 % na hodnotu 21,36 % z aktiv Fondu, u dluhopisů se tento podíl na aktivech snížil z hodnoty 21,35 % na hodnotu 20,42 %. U investic v Maďarsku podíl akcií klesl z hodnoty 9,26 % na hodnotu 6,59 % a podíl dluhopisů se snížil z 9,78 % na 9,12 %. V případě investic do střeoevropského regionu se investuje pouze do kvalitních titulů, obsažených v benchmarku v případě akcií, u dluhopisů převažují investice do dluhopisů vydaných příslušným státem, případně nejlepších korporátních dluhopisů.

Fond je fondem růstovým a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

Hodnota podílového listu vzrostla v roce 2014 z 1,5350 Kč na hodnotu 1,5431 Kč. Hodnota podílového listu tak posílila o 0,53 %.

V průběhu roku 2014 poklesl fondový kapitál z 728,46 mil. Kč na 629,22 mil. Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu a celkového Fondového kapitálu v rozhodném období



Vývoj základních ekonomických ukazatelů fondu

k 31.12.	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2010	1,4219	1 226 871 516	49 585 249
2011	1,2298	847 624 017	-144 655 761
2012	1,4657	830 586 625	145 261 644
2013	1,5350	728 464 967	33 155 737
2014	1,5431	629 224 501	3 432 614

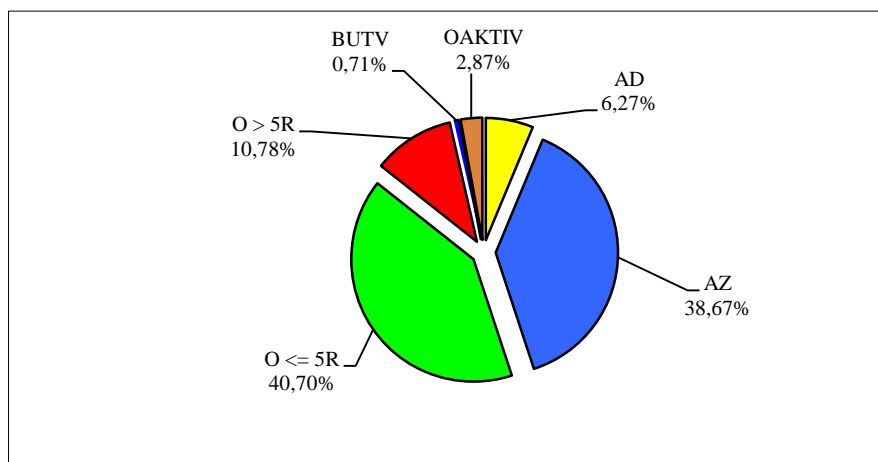
**VÝROČNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2014	627 124	969 159	6 904 064	10 618 794	468 281 001
únor	2014	969 215	1 476 128	5 794 593	8 872 948	463 455 623
březen	2014	1 149 699	1 718 600	9 521 086	14 193 513	455 084 236
duben	2014	534 397	813 814	6 104 715	9 284 442	449 513 918
květen	2014	497 931	760 379	6 254 010	9 545 431	443 757 839
červen	2014	1 124 443	1 763 634	6 611 156	10 336 030	438 271 126
červenec	2014	1 058 120	1 612 539	4 918 921	7 510 684	434 410 325
srpen	2014	271 147	414 203	4 587 239	6 989 348	430 094 233
září	2014	356 461	553 604	6 927 662	10 746 315	423 523 032
říjen	2014	326 600	501 249	5 427 314	8 343 199	418 422 318
listopad	2014	416 106	657 809	5 177 147	8 149 133	413 661 277
prosinec	2014	461 763	731 718	6 344 782	10 059 132	407 778 258
Celkem		7 793 006	11 972 837	74 572 689	114 648 970	

Skladba majetku k 31.12.2014

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie tuzemské	AD	39 897	6,27
akcie zahraniční	AZ	245 984	38,67
obligace <= 5R	O <= 5R	258 927	40,70
obligace > 5R	O > 5R	68 585	10,78
běžné účty a termínované vklady	BUTV	4 507	0,71
ostatní aktiva	OAKTIV	18 254	2,87



**VÝROČNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Majetkové CP s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLPZU0000011	PL	23 176	33 129	10 500
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	AT	25 209	29 928	29 000
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	PL	27 243	26 683	23 000
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	21 825	25 122	5 300
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	SE	22 118	23 215	100 000
ERSTE GROUP BANK DER OESTER SPARK	AT0000652011	AT	23 359	19 610	37 000
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	HU0000068952	HU	31 832	19 279	19 000
ČEZ a.s.	CZ0005112300	CZ	17 857	14 775	25 000
RICHTER GEDEON NYRT	HU0000123096	HU	16 459	14 292	46 000
BANK ZACHODNI WBK S.A.	PLBZ00000044	PL	12 353	12 173	5 000
PEGAS NONWOVENS SA	LU0275164910	LU	8 964	11 520	18 000
ASSECO POLAND SA	PLSOFTB00016	PL	8 851	9 933	30 000
OTP BANK RT	HU0000061726	HU	10 773	8 374	25 000
KGHM PW	PLKGHM000017	PL	5 830	7 067	10 000

Dluhové CP s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
POLAND GOVT BOND 3.75 04/25/18	PL0000107314	PL	40 910	45 647	6 500
CZGB 3.85 09/29/21	CZ0001002851	CZ	29 164	33 751	2 700
CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	CZ	21 372	22 715	1 500
NATIXIS FLOATER 24/02/2016	XS0594310137	FR	20 000	20 012	10
POLAND GOVT BOND POLGB 4.75 25/04/2017	PL0000107058	PL	16 885	18 525	2 600
POLGB 4.75 25/10/16	PL0000106795	PL	15 326	17 222	2 500
POLAND GOVT BOND 5.25 10/25/17	PL0000104543	PL	15 352	16 437	2 300
CESKE DRAHY Float 07/25/18	CZ0003510885	CZ	15 921	16 230	4
HUNGARY GOVT 6.75 02/24/17	HU0000402375	HU	12 883	15 199	15 000
HGB 6.5 06/24/19	HU0000402433	HU	14 341	14 498	14 000
GARANTI BANKASI Float 10/06/16	XS0973067290	TR	14 000	14 081	70
Hungary GOV 6,75 24/11/2017	HU0000402037	HU	12 852	13 854	14 000
POLGB 2.5 25/07/2018	PL0000107595	PL	13 141	13 336	2 000
POLAND GOVT BOND POLGB 5 25/04/2016	PL0000106340	PL	11 401	13 266	1 900
CZGB 3,75 12/09/2020	CZ0001001317	CZ	10 240	12 119	1 000
HUNGARY GOVT 5,5 12/20/18	HU0000402631	HU	9 297	9 659	10 000
AK FINANSAL Float 03/28/17	XS1046424468	TR	7 988	7 981	40
VTB BANK Float 10/28/16	XS0984191360	RU	9 000	7 686	3

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Investice byly ve Fondu prováděny plně v souladu s investiční strategií. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány dle statutu Fondu. Akciové investice směřovaly do západní Evropy, České republiky a Severní Ameriky. Dluhopisy byly investovány především v regionu střední Evropy, a to převážně do dluhopisů denominovaných v CZK.

V porovnání s koncem roku 2013 došlo ve struktuře aktiv k poklesu podílu akcií na 41,10 % z 44,10 %, podíl dluhopisů se snížil na 52,45 % z 55,46 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se zvýšil na 1,27 % z 0,28 %, podíl ostatních aktiv se zvýšil na 5,17 % z 0,16 %.

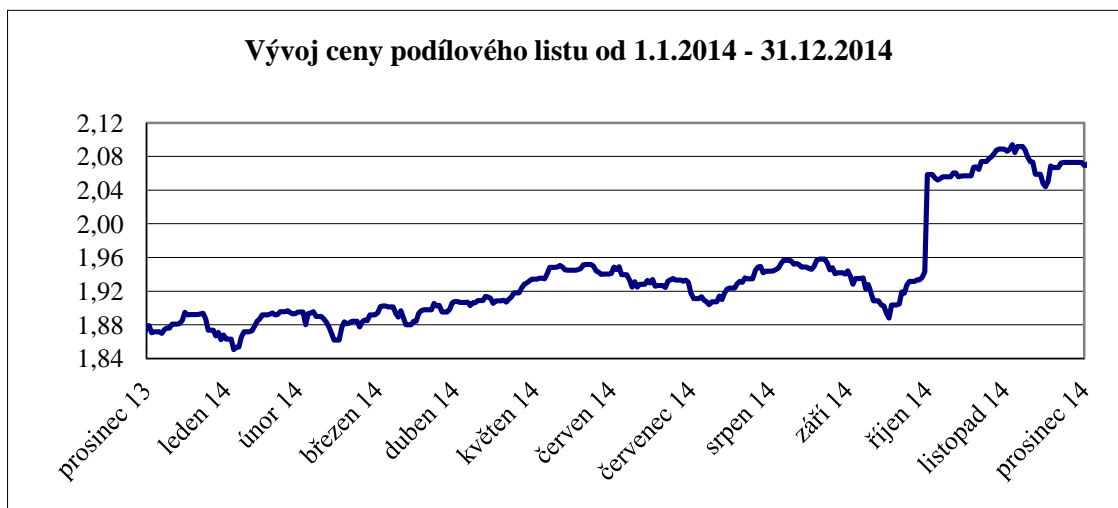
Z teritoriálního pohledu se podíl akcií denominovaných v USD snížil na 16,83 % z 19,77 %, podíl akcií denominovaných v CZK se zvýšil na 13,79 % z 13,18 %, podíl akcií denominovaných v EUR se snížil na 9,86 % na 11,15 %.

Fond je fondem růstovým a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

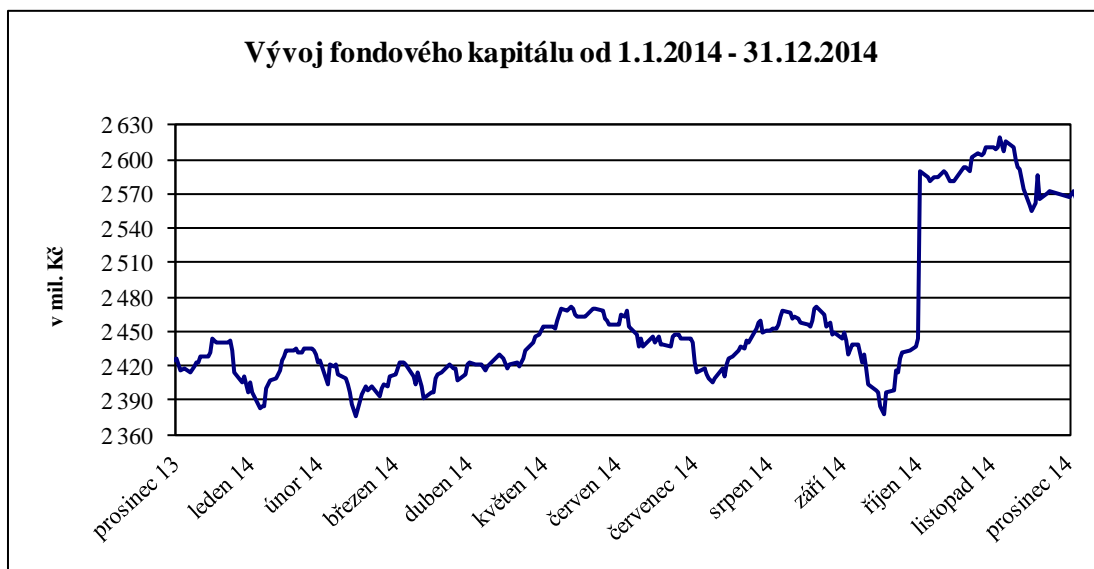
Ke dni 31. 10. 2014 došlo k navýšení hodnoty majetku fondu, a to z důvodu zaúčtování podílů na historické pohledávce, jejíž vyplacení záviselo na ukončení mnohaletého soudního sporu a toto vyplacení lze v dohledné době očekávat.

Během roku 2014 se hodnota fondového kapitálu zvýšila na 2 567,3 mil. Kč z 2 426,7 mil. Kč. Hlavním důvodem byl růst světových akciových a dluhopisových trhů a také mimořádné navýšení hodnoty majetku fondu z důvodu zaúčtování historické pohledávky, která závisela na ukončení mnohaletého soudního sporu.

Vývoj hodnoty podílového listu a celkového Fondového kapitálu v rozhodném období



**VÝROČNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**



Vývoj základních ekonomických ukazatelů fondu

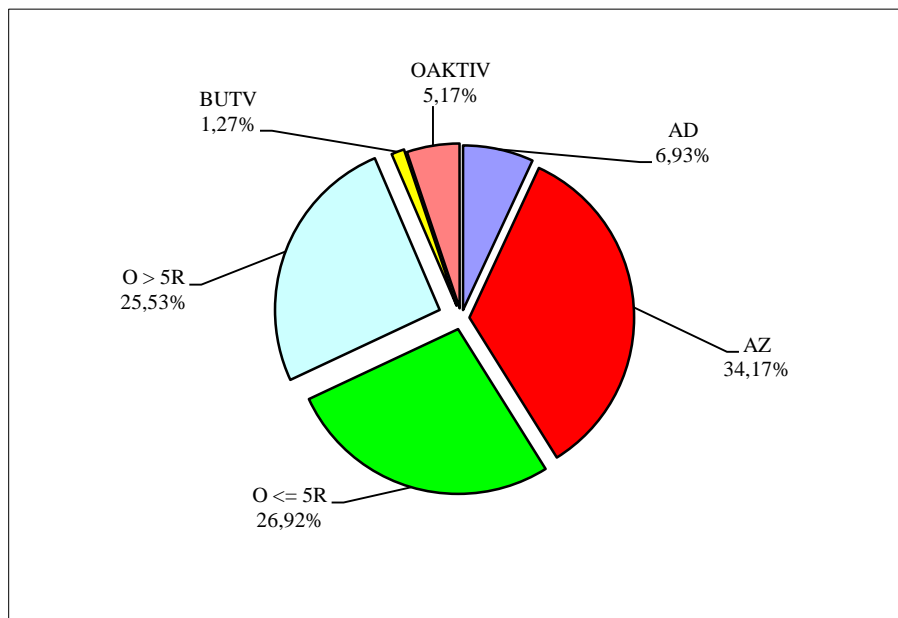
k 31.12.	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2010	1,6617	3 019 429 750	177 996 214
2011	1,6104	2 579 830 615	-86 198 666
2012	1,7656	2 422 251 039	226 391 044
2013	1,8789	2 426 720 049	150 244 009
2014	2,0693	2 567 343 893	240 080 738

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2014	2 605 366	4 899 017	7 177 345	13 478 105	1 286 991 947
únor	2014	4 663 022	8 763 813	12 420 285	23 420 223	1 279 234 684
březen	2014	3 221 401	6 077 634	8 506 153	16 031 012	1 273 949 932
duben	2014	2 566 817	4 862 957	6 516 594	12 354 236	1 270 000 155
květen	2014	3 708 609	7 088 900	5 247 652	10 026 837	1 268 461 112
červen	2014	3 309 148	6 435 412	6 468 294	12 565 044	1 265 301 966
červenec	2014	5 439 479	10 518 860	6 789 853	13 128 007	1 263 951 592
srpen	2014	1 510 687	2 906 362	4 278 500	8 220 634	1 261 183 779
září	2014	5 109 147	9 956 669	6 404 155	12 475 073	1 259 888 771
říjen	2014	2 599 921	5 000 023	4 364 283	8 373 048	1 258 124 409
listopad	2014	3 821 350	7 819 204	11 710 072	24 106 984	1 250 235 687
prosinec	2014	3 518 987	7 296 814	13 076 003	26 909 660	1 240 678 671
Celkem		42 073 934	81 625 665	92 959 189	181 088 862	

**VÝROČNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
 ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost
 Skladba majetku k 31.12.2014**

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie tuzemské	AD	179 807	6,93%
akcie zahraniční	AZ	886 308	34,17%
obligace <= 5R	O <= 5R	698 413	26,92%
obligace > 5R	O > 5R	662 266	25,53%
běžné účty a termínované	BUTV	33 005	1,27%
ostatní aktiva	OAKTIV	134 220	5,17%



Majtkové CP s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	74 458	87 690	18 500
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	AT	73 761	77 439	75 038
ERSTE GROUP BANK DER OESTER SPARK	AT0000652011	AT	83 814	74 200	140 000
ČEZ a.s.	CZ0005112300	CZ	89 022	72 693	123 000
PEGAS NONWOVENS SA	LU0275164910	LU	19 822	26 240	41 000

Dluhove CP s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
CZECH REPUBLIC 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	229 463	250 117	21 000
CZGB 3.85 09/29/21	CZ0001002851	CZ	199 415	237 506	19 000
CZGB 4,7 12/09/22	CZ0001001945	CZ	103 807	114 049	8 500
GEN ELEC CAP CRP GEF FLOAT 3.3.2015	XS0490323580	US	89 789	90 486	45
ACAFP 3,81 04/05/2016	XS0622417219	FR	60 000	64 133	600
CZGB 3,75 12/09/2020	CZ0001001317	CZ	48 245	60 594	5 000
BREPW 2.375 04/01/19	XS1050665386	FR	54 507	58 420	2 000
TELEFONICA 3.934 03/30/17	XS0761852556	ES	50 000	54 962	10
NATIXIS FLOATER 24/02/2016	XS0594310137	FR	52 000	52 032	26
LEASEPLAN Float 02/05/18	XS0885329614	NL	50 000	51 376	25
CPI BYTY AS 3.5 05/07/17	CZ0003510687	CZ	40 000	40 698	40 000
CESKE DRAHY Float 07/25/18	CZ0003510885	CZ	39 801	40 575	10
GARANTI BANKASI Float 10/06/16	XS0973067290	TR	40 000	40 232	200
SOCGEN FL 05/02/2018	XS0922134639	FR	36 000	36 472	12
AK FINANSAL Float 03/28/17	XS1046424468	TR	29 955	29 929	150
F VAN LANSCHOT 3.125 06/05/18	XS0940685091	NL	29 264	29 910	1 000

ČSOB realitní mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Investice byly ve Fondu prováděny plně v souladu s investiční strategií a neodchylovaly se od statutu Fondu. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány především v Severní Americe, v západní Evropě a také ve střední a východní Evropě.

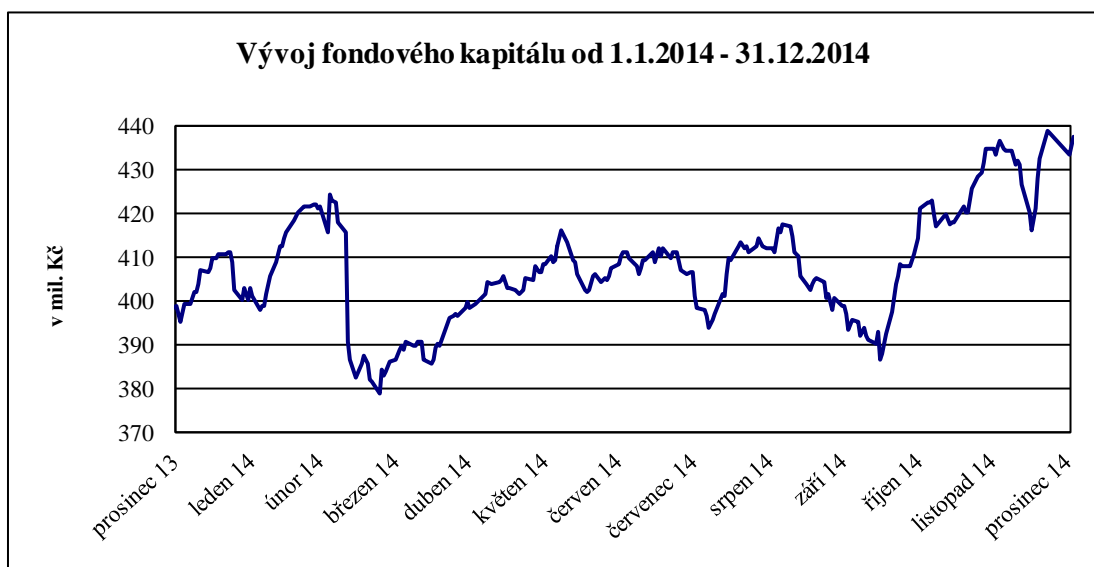
Ve srovnání s koncem roku 2013 došlo ve struktuře aktiv ke snížení podílu akcií na 90,78 % z 97,06 %, z toho podíl akcií denominovaných v USD se zvýšil na 42,26 % z 39,63 %, podíl akcií denominovaných v EUR se snížil na 27,89 % z 32,16 %, podíl akcií denominovaných v GBP se snížil na 16,81 % z 21,07 %, podíl akcií denominovaných v CHF se snížil na 1,93 % z 2,51 %, podíl akcií denominovaných v SEK se zvýšil na 1,90 % z 1,68 %. Podíl zůstatků na běžných účtech se snížil na 0,85 % z 2,48 % a podíl ostatních aktiv se zvýšil na 8,38 % z 0,46 %.

Fond je fondem růstovým a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

Hodnota podílového listu se v roce 2014 zvýšila na 0,7055 Kč z 0,6058 Kč. Kurz podílového listu posílil o 16,45 %.

Během roku 2014 se fondový kapitál zvýšil na 433,3 mil. Kč z 399,0 mil. Kč. Hlavním důvodem byl především růst světových akciových trhů

Vývoj hodnoty podílového listu a celkového Fondového kapitálu v rozhodném období



Vývoj základních ekonomických ukazatelů fondu

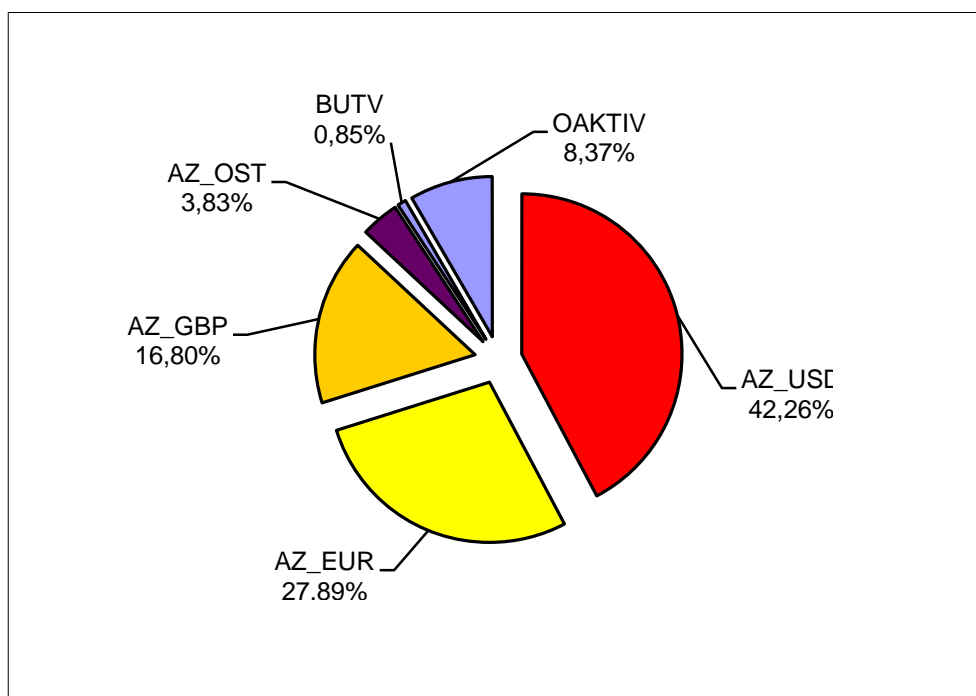
k 31.12.	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2010	0,5883	387 724 560	40 195 764
2011	0,4762	302 921 389	-73 839 408
2012	0,5794	346 734 150	63 859 126
2013	0,6058	398 995 550	16 837 282
2014	0,7055	433 316 378	62 496 032

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2014	4 609 810	2 837 617	9 737 928	6 018 903	653 473 050
únor	2014	4 873 638	3 058 557	4 562 168	2 897 168	653 784 520
březen	2014	8 364 376	5 294 132	49 346 716	31 517 788	612 802 180
duben	2014	7 950 248	5 056 009	3 088 192	1 963 402	617 664 236
květen	2014	7 184 148	4 721 139	12 337 697	8 074 234	612 510 687
červen	2014	6 286 605	4 181 851	7 115 944	4 757 579	611 681 348
červenec	2014	5 923 687	3 966 184	7 870 291	5 276 809	609 734 744
srpen	2014	4 101 930	2 743 410	8 033 476	5 393 120	605 803 198
září	2014	8 079 989	5 435 195	4 728 054	3 192 731	609 155 133
říjen	2014	6 439 612	4 233 966	6 871 238	4 482 381	608 723 507
listopad	2014	7 270 819	5 031 482	4 939 331	3 423 812	611 054 995
prosinec	2014	8 839 313	6 203 662	5 662 777	3 944 807	614 231 531
Celkem		79 924 175	52 763 204	124 293 812	80 942 734	

Skladba majetku k 31.12.2014

		Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie zahraniční denominované v USD	AZ_USD	202 654	42,26
akcie zahraniční denominované v EUR	AZ_EUR	133 774	27,89
akcie zahraniční denominované v GBP	AZ_GBP	80 596	16,80
akcie zahraniční denominované v ostatních měnách	AZ_OST	18 345	3,83
běžné účty a termínované vklady	BUTV	4 058	0,85
ostatní aktiva	OAKTIV	40 169	8,37



**VÝROČNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Majetkové CP s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
UNIBAIL-RODAMCO SE	FR0000124711	FR	24 672	33 047	5 600
IMMOFINZ AG	AT0000809058	AT	50 434	28 710	495 000
SIMON PROPERTY GROUP INC	US8288061091	US	14 474	28 276	6 800
American Tower Corp	US03027X1000	US	11 223	20 314	9 000
LAND SECURITIES GROUP PLC	GB0031809436	GB	10 284	19 354	47 000
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	AT0000641352	AT	15 610	18 654	43 408
BRITISH LAND CO PLC	GB0001367019	GB	8 079	14 933	54 000
Public Storage	US74460D1090	US	8 520	12 663	3 000
EQUITY RESIDENTIAL	US29476L1070	US	8 135	12 631	7 700
CROWN CASTLE REIT COMMON STOCK	US22822V1017	US	9 746	11 321	6 300
AVALONBAY COMMUNITIES INC	US0534841012	US	7 270	11 193	3 000
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	US3700231034	US	8 199	10 919	17 000
PROLOGIS INC	US74340W1036	US	7 205	10 808	11 000
HOST HOTELS a RESORTS INC	US44107P1049	US	6 650	10 313	19 000
DERWENT LONDON PLC	GB0002652740	GB	5 968	10 312	9 600
HAMMERSON PLC	GB0004065016	GB	5 528	10 120	47 000
HCP INC	US40414L1098	US	6 956	9 048	9 000
VENTAS REIT INC	US92276F1003	US	6 092	9 005	5 500
BOSTON PROPERTIES INC	US1011211018	US	5 300	8 816	3 000
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	DE000A0HN5C6	DE	6 230	8 686	16 000
ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE LTD.	JE00B3DCF752	JE	18 471	7 824	69 000
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE	GB00B62G9D36	GB	4 954	7 526	58 000
WEYERHAEUSER CO	US9621661043	US	4 887	7 376	9 000
HEALTH CARE REIT INC	US42217K1060	US	4 396	7 257	4 200
ESSEX PROPERTY TRUST	US2971781057	US	5 704	7 076	1 500
KLEPIERRE	FR0000121964	FR	6 012	6 934	7 000
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GB00B01FLL16	GB	3 171	6 829	26 000
KIMCO REALTY CORP	US49446R1095	US	4 604	6 602	11 500
CBRE GROUP INC	US12504L1098	US	4 739	6 257	8 000
ICADE SA	FR0000035081	FR	6 615	6 075	3 300
DEUTSCHE EUROSHOP AG	DE0007480204	DE	4 480	6 021	6 000
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CH0018294154	CH	4 739	5 539	2 800
Vornado Realty Trust	US9290421091	US	2 767	5 376	2 000
SEGRO PLC	GB00B5ZN1N88	GB	3 561	4 876	37 000

ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

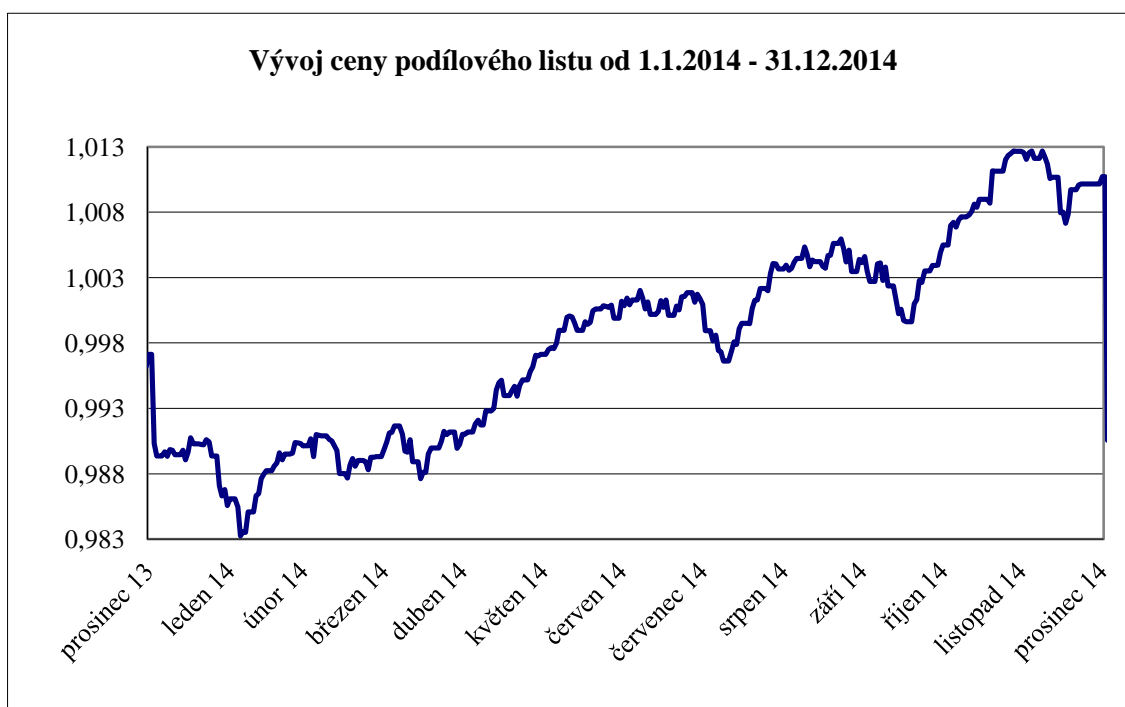
Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií. Podíl investic v akciových fondech činil na konci roku 2014 8,65% oproti 10,89% na konci předchozího roku vztaheno k celkovým aktivům fondu. Podíl dluhopisů se zvýšil z 88,05% na 89,12 %, přičemž podíl tuzemských dluhopisů činil 59,32% a podíl zahraničních dluhopisů 29,80%. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se zvýšil z 0,95 % na 2,18 %, podíl ostatních aktiv se snížil z 0,11% na 0,05%.

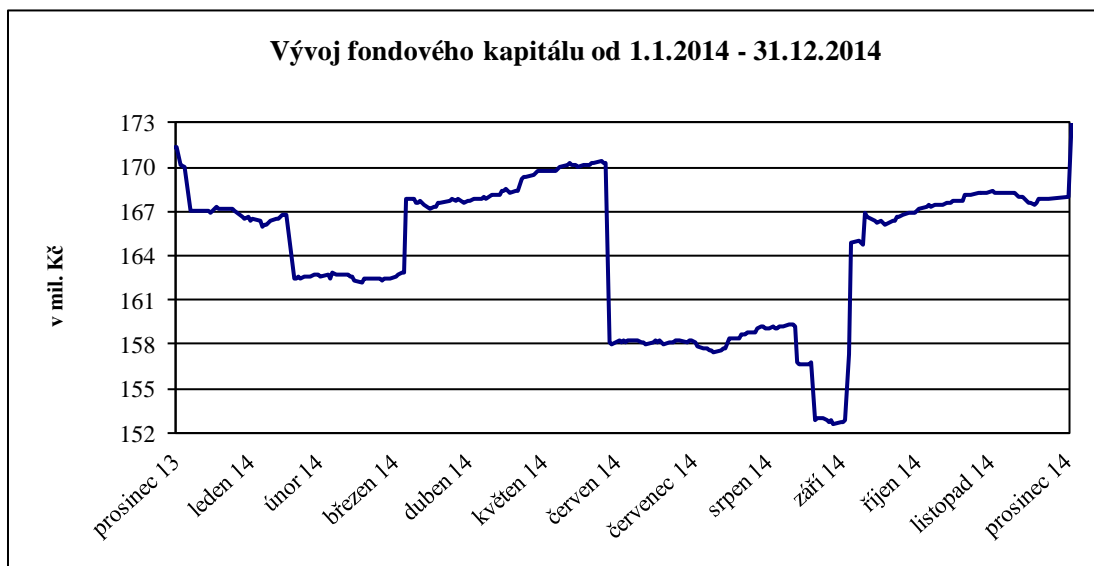
Fond je fondem dividendovým a vyplácí plně podílníkům dividendy, tj. zisk z hospodaření s majetkem Fondu, vykázaný na základě auditované účetní závěrky. Za rok 2014 byla vyplacena dividendy ve výši 1,90% na jeden podílový list před zdaněním.

Hodnota podílového listu se během roku 2014 se zvýšila z 0,9971 Kč na hodnotu 1,0107Kč.

V průběhu roku 2014 se fondový kapitál snížil z 171,3 mil. Kč na 168,0 mil. Kč..

Vývoj hodnoty podílového listu a celkového Fondového kapitálu v rozhodném období





Vývoj základních ekonomických ukazatelů fondu

k 31.12.	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2010	1,0280	190 562 061	5 103 560
2011	1,0013	301 251 233	21 445
2012	1,0444	173 319 899	9 287 169
2013	0,9971	171 323 973	1 465 525
2014	1,0107	167 996 866	3 681 815

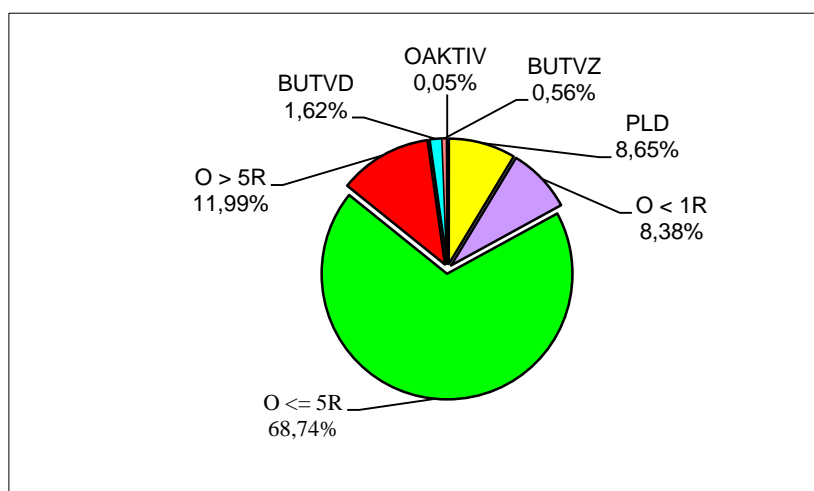
Počet vydaných a odkoupených podílových listů

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2014	0	0	3 000 000	2 970 900	168 818 907
únor	2014	0	0	4 555 116	4 500 455	164 263 791
březen	2014	0	0	0	0	164 263 791
duben	2014	5 044 899	4 999 999	0	0	169 308 690
květen	2014	909 090	903 999	0	0	170 217 780
červen	2014	0	0	12 215 704	12 225 462	158 002 076
červenec	2014	0	0	0	0	158 002 076
srpen	2014	535 874	534 999	0	0	158 537 950
září	2014	0	0	6 459 995	6 486 661	152 077 955
říjen	2014	14 287 125	14 349 998	148 519	148 920	166 216 561
listopad	2014	0	0	0	0	166 216 561
prosinec	2014	0	0	0	0	166 216 561
Celkem		20 776 988	20 788 995	26 379 334	26 332 397	

**VÝROČNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Skladba majetku k 31.12.2014

		Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
Podílové listy tuzemské	PLD	15 486	8,65
obligace < 1R	O < 1R	15 011	8,38
obligace <= 5R	O <= 5R	123 082	68,74
obligace > 5R	O > 5R	21 471	11,99
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	2 909	1,62
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	995	0,56
ostatní aktiva	OAKTIV	89	0,05



Majetkové CP s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
ČSOB akciový mix	770000001170	CZ	13 436	15 486	15 500 000

Dluhové CP s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
CZGB 4, 11/04/2017	CZ0001001903	CZ	25 357	25 679	2 300
CZGB 1,5 10/29/19	CZ0001003834	CZ	24 521	25 554	2 400
CZGB FLOAT 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	17 217	17 323	1 600
CZGB 0,5 07/28/16	CZ0001003842	CZ	15 988	16 134	1 600
CESKA EXP BANKA FLOAT 06/14/18	XS0792803131	CZ	10 000	10 237	100
NATIXIS FLOATER 24/02/2016	XS0594310137	FR	6 000	6 004	3
FRANCE S.A. 2,75 12/10/15	XS0841882128	FR	5 240	5 654	200

**VÝROČNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
CREDIT AGRICIB Float 02/01/18	XS0880210702	FR	5 000	5 122	5
ING Float 30/11/17	XS0860033843	NL	5 000	5 108	100
BNP PARIBAS 01/25/18	XS0877209188	FR	5 000	5 078	5
F VAN LANSCHOT 2,875 17/10/16	XS0842560640	NL	4 243	4 335	150
ST BK INDIA/LON 4.5 11/30/15	XS0563463842	IN	4 280	4 300	150
NET4GAS 2.25 01/28/2021	XS1090620730	CZ	3 970	4 148	40
LEASEPLAN Float 02/05/18	XS0885329614	NL	4 000	4 110	2
CESKE DRAHY Float 07/25/18	CZ0003510885	CZ	3 981	4 057	1
GARANTI BANKASI Float 10/06/16	XS0973067290	TR	4 000	4 023	20
GEN ELEC CAP CRP GEF FLOAT 3.3.2015	XS0490323580	US	4 020	4 022	2
SOCGEN FL 05/02/2018	XS0922134639	FR	3 000	3 039	1
VTB BANK Float 10/28/16	XS0984191360	RU	3 000	2 562	1

ČSOB institucionální – státních dluhopisů, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií a statutem. V porovnání s koncem roku 2013 se zvýšil podíl dluhopisů na celkových aktivech z 89,47% na 98,57% , podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se rovněž zvýšil z 0,19% na 1,19%.

Dluhopisová část portfolia byla alokována převážně do státních dluhopisů denominovaných v českých korunách. Menší část portfolia byla zainvestována do českých podnikových dluhopisů a vybraných zahraničních korporátních, státních a bankovních dluhopisů denominovaných v českých korunách a v EUR.

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

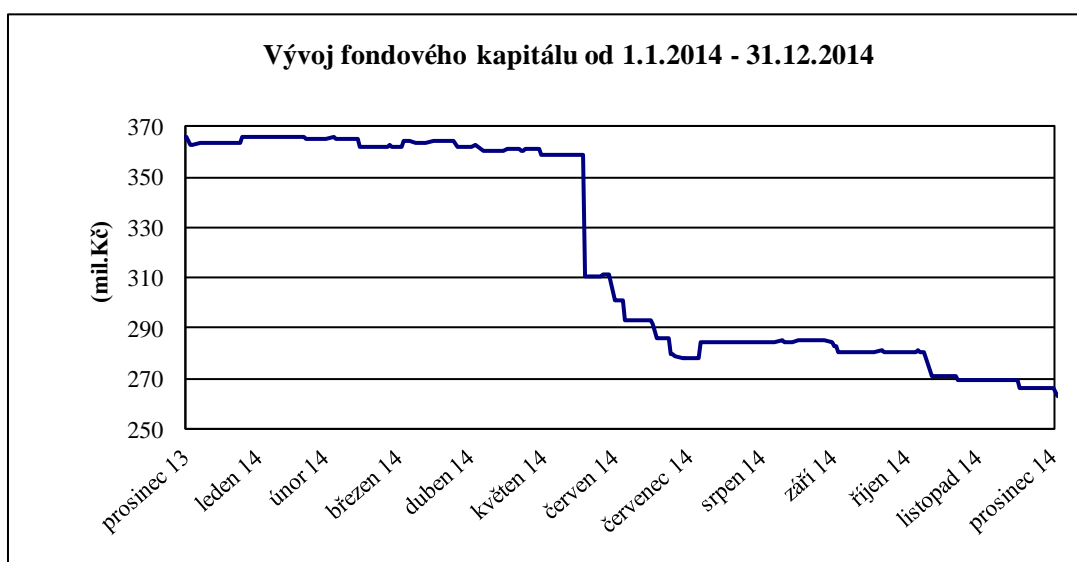
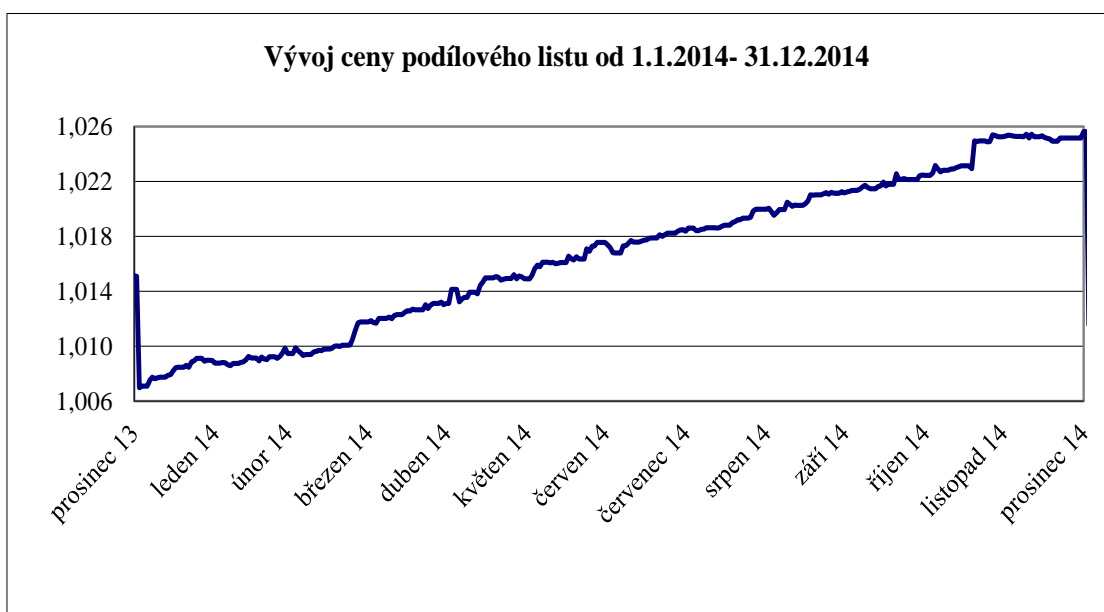
V souladu s investiční strategií byla alokována maximální možná část peněžních prostředků do dluhových cenných papírů, neboť v prostředí velmi nízkých úrokových sazeb jsou výnosy na běžném účtu, jakož i na krátkodobých termínovaných vkladech mizivé.

Fond je fondem dividendovým, vyplácí podílníkům roční dividendu, tj. zisk z hospodaření s majetkem Fondu, vykázaný na základě auditované účetní závěrky. Hodnota podílového listu za rok 2014 vzrostla z 1,0151 Kč na 1,0256 Kč.

Za rok 2014 fond vyplatil dividendu odpovídající zhodnocení ve výši 1,40% na jeden podílový list před zdaněním.

Fondový kapitál v průběhu roku poklesl z 365,97 mil. Kč na 266,30 mil. Kč, tedy o 27,24%. Tento pokles byl způsoben především odlivem investorů.

Vývoj hodnoty podílového listu a celkového Fondového kapitálu v rozhodném období



Vývoj základních ekonomických ukazatelů fondu

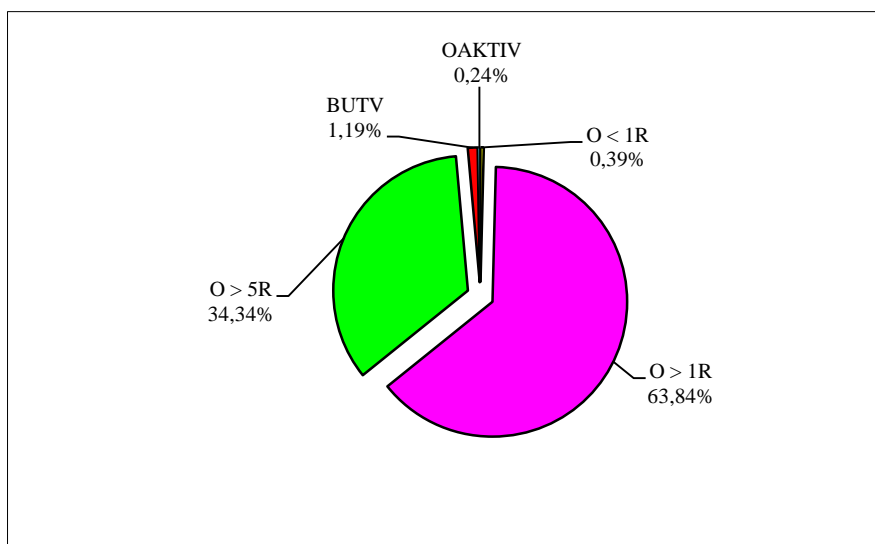
k 31.12.	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2010	1,0255	306 446 010	6 126 443
2011	1,0210	794 728 374	9 888 529
2012	1,0512	845 225 974	32 745 886
2013	1,0151	365 970 736	2 591 439
2014	1,0256	266 296 220	5 566 938

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2014	1 998 361	2 015 998	0	0	362 526 766
únor	2014	0	0	529 883	534 758	361 996 883
březen	2014	7 921	7 999	4 200 000	4 241 490	357 804 804
duben	2014	2 478 750	2 507 999	2 795 687	2 831 049	357 487 867
květen	2014	7 897	8 000	4 228 784	4 288 689	353 266 980
červen	2014	7 881	7 999	57 413 067	58 349 159	295 861 794
červenec	2014	15 717	15 999	22 720 610	23 121 979	273 156 901
srpen	2014	5 890 437	5 999 999	0	0	279 047 338
září	2014	7 843	8 000	2 451 000	2 502 765	276 604 181
říjen	2014	7 833	7 999	2 201 843	2 248 743	274 410 171
listopad	2014	7 823	7 999	11 804 035	12 076 289	262 613 959
prosinec	2014	7 802	7 999	2 975 800	3 051 093	259 645 961
Celkem		10 438 265	10 595 991	111 320 709	113 246 015	

Skladba majetku k 31.12.2014

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
obligace < 1R	O < 1R	1 036	0,39%
obligace > 1R a < 5R	O > 1R	170 178	63,84%
obligace > 5R	O > 5R	91 538	34,34%
běžné účty a termínované vklady	BUTV	3 167	1,19%
ostatní aktiva	OAKTIV	641	0,24%



Dluhové CP s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
CZGB FLOAT 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	71 047	75 786	7 000
CZGB FLOAT 07/17	CZ0001003438	CZ	50 883	51 735	5 000
CZGB 4, 11/04/2017	CZ0001001903	CZ	49 916	50 241	4 500
CESKA FL 09/22/18	XS0680917647	CZ	20 000	20 552	200
ST. DLUHOPIS 4,6 8/18	CZ0001000822	CZ	13 953	14 122	1 200
CZGB FLOAT 10/16	CZ0001002331	CZ	11 798	12 068	1 200
ČESKÉ DRÁHY 4,5 24/06/2016	XS0641963839	CZ	9 670	10 406	350
POLAND 4.2 04/15/20	XS0210314299	PL	9 587	10 136	300
HYPO NOE GRUPPE Float 05/22/18	AT0000A10GJ2	AT	10 000	10 044	100
CESKA EXP BANKA Float 07/02/21	XS1082830255	CZ	5 488	5 616	200

ČSOB akciový fond – střední a východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií a neodchylovaly se od statutu Fondu. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány především do zemí bývalého východního bloku (s výjimkou Německa), včetně nástupnických států bývalého Sovětského svazu, zemí bývalé Jugoslávie, Turecka, Švédska, dále pak ve středoevropském regionu, včetně České republiky.

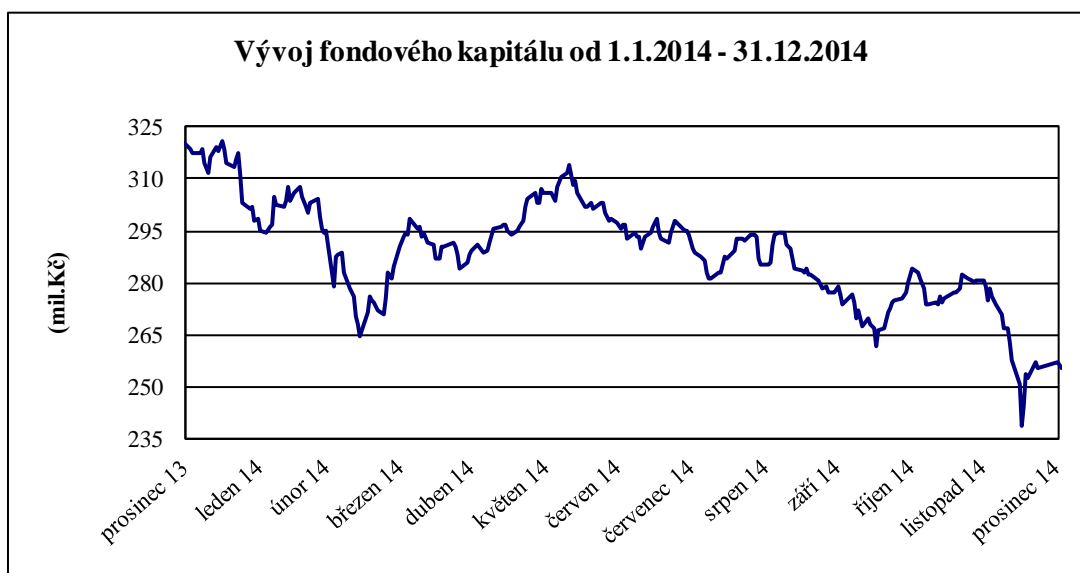
V porovnání s koncem roku 2013 došlo k dalšímu snížení podílu ruských akcií z 25,52 % na 17,37 %, ke zvýšení podílu tureckých akcií z 23,36 % na 25,28 %, ke snížení podílu polských akcií z 15,28 % na 14,97 % a ke snížení podílu maďarských akcií ze 4,6 % na 2,81 %. Podíl rumunských akcií se téměř nezměnil, poklesl z 8,33 % na 8,16 %. Naproti tomu jsme navýšili podíl chorvatských akcií z 1,24 % na 2,53 % na konci roku. Podíl slovinských akcií jsme snížili z 1,74 % na 1,6 %. Podíl akcií obchodovaných na pražské burze se snížil z 19,47 % na 18,14 %. Celkový podíl akcií ve Fondu se snížil, když na konci roku 2013 tvořil 99,56 % a na konci roku 2014 činil 96,05 %. Běžné účty a ostatní aktiva vzrostly z 0,43 % na 3,95 %.

Fond je fondem růstovým a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

Hodnota podílového listu se v roce 2014 snížila z hodnoty 0,5950 na 0,5816, což představuje pokles o 2,25 %.

Hodnota Fondového kapitálu se v průběhu roku 2014 snížila z 319,99 mil. Kč na 257,26 mil Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu a fondového kapitálu v rozhodném období



Vývoj základních ekonomických ukazatelů fondu

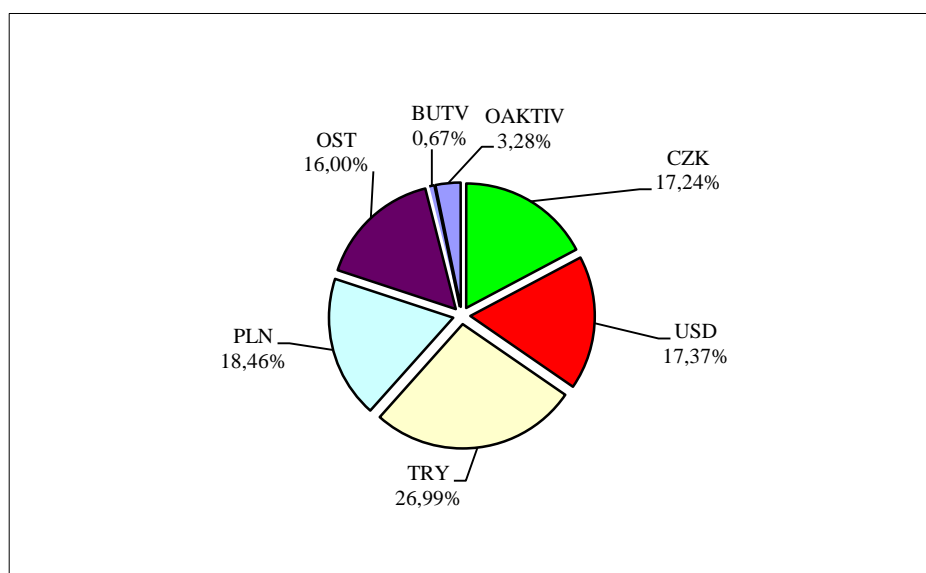
k 31.12.	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2010	0,6391	320 882 231	39 630 375
2011	0,4784	260 666 118	-89 703 628
2012	0,6166	327 572 308	74 194 856
2013	0,5950	319 993 401	-11 221 408
2014	0,5816	257 260 694	-6 242 268

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2014	6 364 900	3 749 867	16 681 711	9 825 334	527 442 615
únor	2014	4 620 175	2 652 384	6 835 558	3 904 071	525 227 232
březen	2014	6 039 408	3 239 817	21 456 854	11 549 973	509 809 786
duben	2014	4 517 885	2 585 984	11 014 634	6 273 598	503 313 037
květen	2014	3 240 742	1 925 985	10 241 357	6 062 010	496 312 422
červen	2014	2 690 116	1 669 904	14 849 095	9 239 637	484 153 443
červenec	2014	3 866 391	2 360 528	8 703 392	5 323 840	479 316 442
srpen	2014	2 627 318	1 602 035	15 811 436	9 696 543	466 132 324
září	2014	6 143 789	3 764 570	10 673 936	6 618 015	461 602 177
říjen	2014	2 998 529	1 772 882	6 914 373	4 094 337	457 686 333
listopad	2014	2 271 317	1 389 863	7 580 692	4 637 810	452 376 958
prosinec	2014	1 797 853	1 038 855	11 831 192	7 023 614	442 343 619
Celkem		47 178 423	27 752 674	142 594 230	84 248 782	

Skladba majetku k 31.12.2014

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie denominované v CZK	CZK	45 841	17,24
akcie denominované v USD	USD	46 185	17,37
akcie denominované v TRY	TRY	71 775	26,99
akcie denominované v PLN	PLN	49 086	18,46
akcie denominované v ostatních měnách	OST	42 535	16,00
běžné účty a termínované vklady	BUTV	1 777	0,67
ostatní aktiva	OAKTIV	8 716	3,28



**VÝROČNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Majetkové CP s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
LUKOIL - SPON ADR	US6778621044	RU	20 051	13 632	15 000
Vienna Insurance Group	AT0000908504	AT	10 467	12 384	12 000
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	10 074	11 850	2 500
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	PL	12 349	11 601	10 000
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLPZU0000011	PL	7 552	11 043	3 500
TURKIVE IS BANKASI-C	TRAISTR91N2	TR	9 226	10 556	160 000
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	SE	9 420	9 286	40 000
ERSTE GROUP BANK DER OESTER SPARK	AT0000652011	AT	7 976	7 950	15 000
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S	US6698881090	RU	9 116	7 340	4 100
ČEZ a.s.	CZ0005112300	CZ	8 912	7 092	12 000
TURKIYE HALK BANKASI	TRETHAL00019	TR	7 910	6 803	50 000
SC FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	RO	3 149	6 157	1 110 978
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRASAHOL91Q5	TR	5 175	5 465	55 000
MAGNIT PJSC GDR	US55953Q2021	RU	4 811	5 183	5 000
PEGAS NONWOVENS SA	LU0275164910	LU	3 954	5 120	8 000
SBERBANK OF RUSSIA GDR REG S	US80585Y3080	RU	11 790	5 086	55 000
TURKIVE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	TR	4 259	5 072	55 000
SNP PETROM SA	ROSNPPACNOR9	RO	5 045	5 047	2 000 000
TURCELL ILETISIM HIZMET AS	TRATCELL91M1	TR	4 196	4 899	35 000
TURK HAVA YOLLARI ANONIM ORTAKLIGI	TRATHYAO91M5	TR	2 686	4 713	50 000
ARCELIK A.S.	TRAARCLK91H5	TR	3 770	4 699	32 000
OAO GAZPROM - SPON ADS	US3682872078	RU	11 949	4 566	43 000
DO & CO RESTAURANTS & CATERING	AT0000818802	AT	3 141	4 556	2 600
JSC MMC NORILSK NICKEL - ADR	US46626D1081	RU	4 691	4 546	14 000
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	HU0000068952	HU	7 142	4 059	4 000
ASSECO POLAND SA	PLSOFTB00016	PL	3 811	3 973	12 000
SOCIETATES NATIONALA DE GAZE N	ROSNGNACNOR3	RO	3 732	3 872	17 705
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	TREVKFB00019	TR	4 225	3 822	80 000
BANK ZACHODNI WBK S.A.	PLBZ00000044	PL	4 046	3 652	1 500
RICHTER GEDEON NYRT	HU0000123096	HU	3 964	3 418	11 000
KRKA	SI0031102120	SI	4 469	3 3050	2 000
MBANK SA	PLBRE0000012	PL	3 373	3 233	1 000
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	TREEGYO00017	TR	2 727	2 983	110 000
ATLANTIC GRUPA	HRATGRRRA0003	HR	2 667	2 731	800
Torunlar Gayrimenkul Yatirim O	TRETRGY00018	TR	2 628	2 702 000	80 000
SEVERSTAL GDR REC S	US8181503025	RU	3 259	2 701 000	13 000

ČSOB Vyvážený dividendový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Investice byly ve Fondu prováděny plně v souladu s investiční strategií a neodchylovaly se od statutu Fondu. Z teritoriálního hlediska byly investice prostřednictvím KBC fondů alokovány především v Severní Americe, v západní Evropě, Japonsku a České republice.

Podíl akciových fondů a alternativních investic k 31.12.2014 činil 40,10 % z toho alternativní investice (komoditní a nemovitostní fondy) představovaly 5,45 %. Podíl dluhopisové složky představoval 57,73%. Podíl zůstatků na běžných účtech byl 1,74 %.

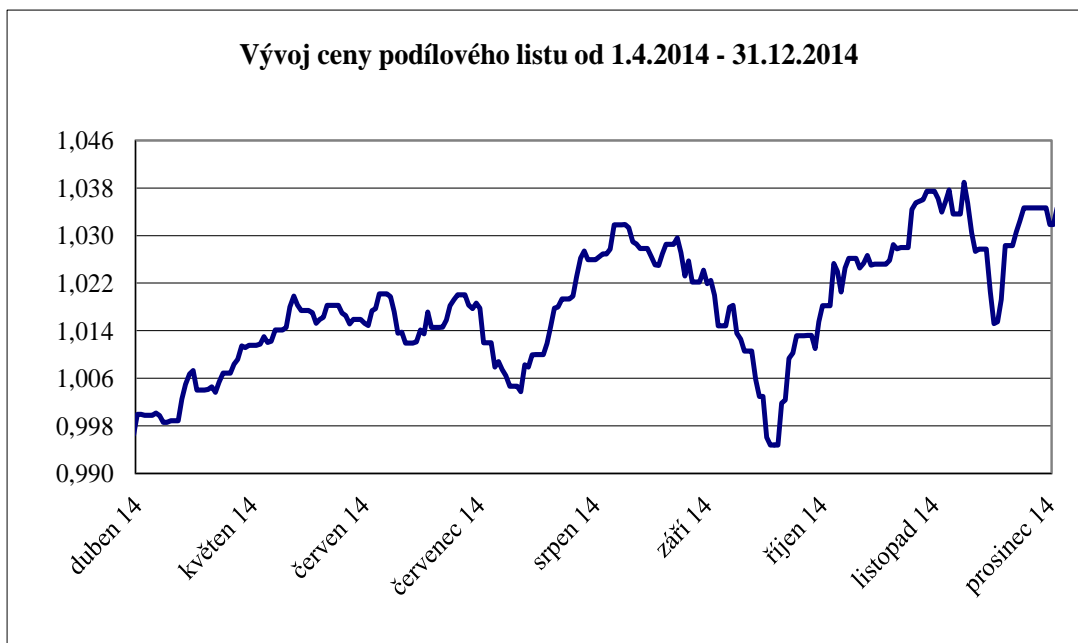
Složení podílových listů denominovaných v CZK k 31.12.2014 činilo 46,29 %, denominovaných v EUR 45,91 %, v USD 5,50 % a v TRY 0,14%.

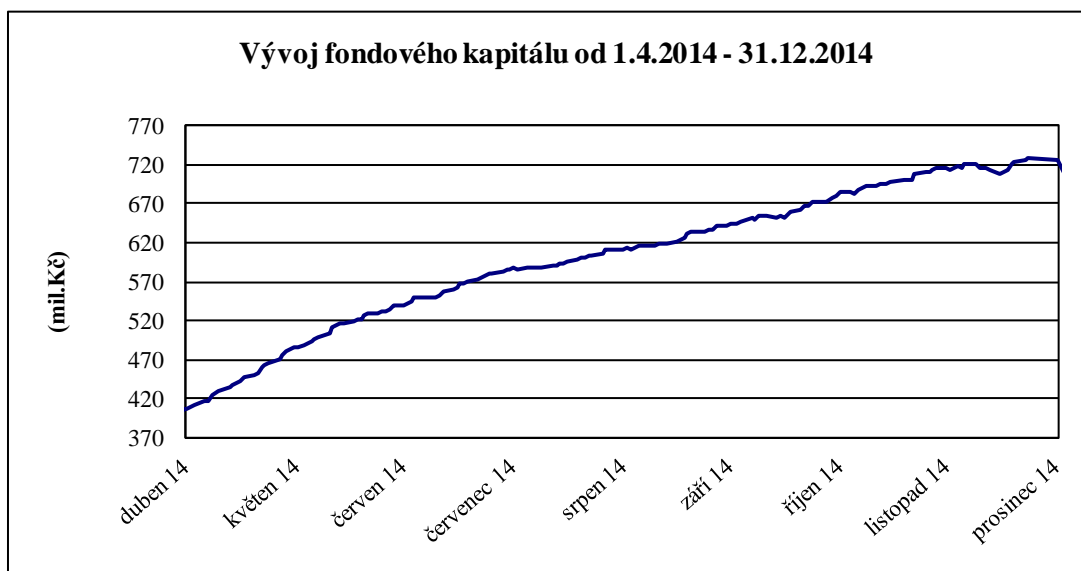
Fond je smíšeným fondem fondů a vyplácí podílníkům výnosy. Za rok 204 byla vyplacena dividendy ve výši 2,59% před zdaněním.

Hodnota podílového listu v od založení fondu k 1.4.2014 vzrostla na 1,0319 Kč z 1,0000 Kč. Kurz podílového listu se zvýšil o 3,19 %.

Hodnota fondového kapitálu k 31.12.2014 činila 726,98 mil. Kč..

Vývoj hodnoty podílového listu a fondového kapitálu v rozhodném období





Vývoj základních ekonomických ukazatelů fondu

k 31.12.	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2014	1,0319	726 982 692	18 339 968

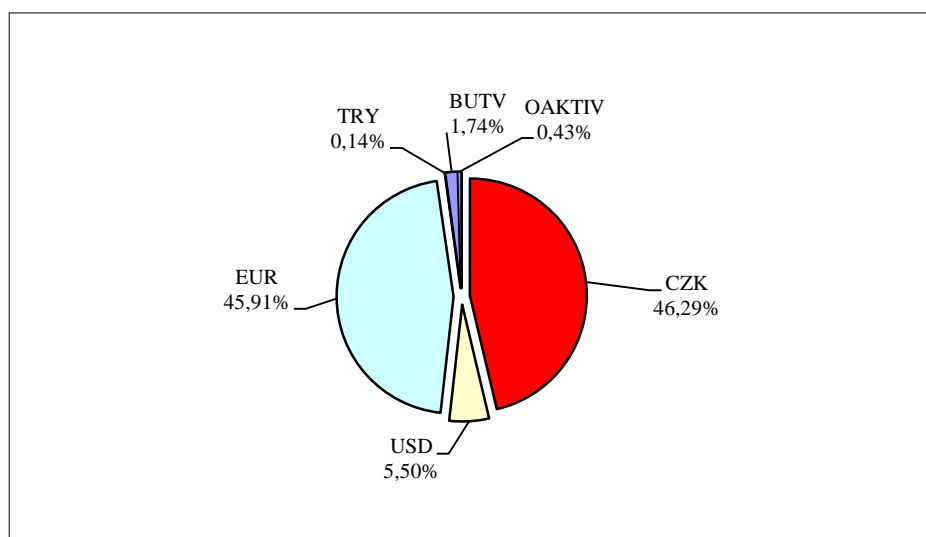
Počet vydaných a odkoupených podílových listů

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2 014					
únor	2 014					
březen	2 014					
duben	2 014	407 712 304	407 429 024	0	0	407 712 304
květen	2 014	73 702 551	73 968 695	498 275	500 153	480 916 580
červen	2 014	50 470 089	51 234 128	442 125	448 277	530 944 544
červenec	2 014	49 397 747	50 185 247	382 609	389 237	579 959 682
srpen	2 014	18 349 282	18 575 021	2 134 295	2 157 077	596 174 669
září	2 014	36 393 419	37 365 835	1 308 305	1 343 975	631 259 783
říjen	2 014	39 697 636	40 181 162	2 066 804	2 076 835	668 890 615
listopad	2 014	23 106 447	23 718 360	1 616 814	1 657 817	690 380 248
prosinec	2 014	15 714 550	16 178 284	1 571 933	1 621 401	704 522 865
Celkem		714 544 025	718 835 757	10 021 160	10 194 772	

**VÝROČNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Skladba majetku k 31.12.2014

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktívech
podílové listy denominované v CZK	CZK	340 591	46,29
podílové listy denominované v USD	USD	40 466	5,50
podílové listy denominované v EUR	EUR	337 767	45,91
podílové listy denominované v TRY	TRY	1 024	0,14
běžné účty a termínované vklady	BUTV	12 801	1,74
ostatní aktiva	OAKTIV	3 137	0,43



Majetkové CP s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
KBC RENTA CZECH IS B KAP	LU0707510896	LU	113 196	118 389	2 897
KBC Multi Interest CSOB CZK Medium Institutional B Shares	BE6272658566	BE	112 036	111 960	112 036
KBC Multi Interest ČSOB Krátkodobý	BE0173476400	BE	65 640	65 349	506 461
KBC EQT STRATEGIC CYCLICALS IS B KAP	BE6228541742	BE	38 266	39 843	1 810
KBC EQT STRATEGIC FINANCE IS B KAP	BE6228542757	BE	25 384	27 862	2 478
ČSOB Krátkodobých dluhopisů (Optimum Fund)	BE0948725651	BE	26 573	26 547	252 104
KBC Select Immo Europe Plus	BE0166978412	BE	23 412	26 487	869
KBC RENTA ST ACC 1 EUR IS B KAP	LU0868511139	LU	21 064	22 166	657
KBC EQT STRATEGIC NON CYCLICALS IS B KAP	BE6228928733	BE	15 592	17 972	1 949
KBC EQT EUROZONE IS B KAP	BE6228543763	BE	17 165	17 194	1 421
KBC EQT QUANT EMU IS B KAP	BE6228901466	BE	16 823	17 152	918
KBC PA LOCAL EM MKT BONDS KAP IS B	BE6248521724	BE	15 305	15 833	588

**VÝROČNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena porřízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
KBC BDS HIGH INT IS B KAP	LU0702682302	LU	14 624	15 619	272
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	14 669	15 389	648
KBC EQT AMERICA IS B KAP	BE6228535686	BE	12 134	14 033	277
ČSOB Komoditní fond (Horizon)	BE0948266912	BE	17 857	13 583	38 777
KBC EQT STRATEGIC TEL & TECHN IS B KAP	BE6228929749	BE	11 556	13 520	3 239
KBC EQT NEW ASIA IS B KAP	BE6228552855	BE	11 639	12 928	739
KBC Participation Private Banking Active Bond Selection	BE6243135215	BE	10 790	11 067	372
KBC EQT TECHNOL IS B KAP	BE6228907521	BE	9 058	10 685	2 245
KBC EQUITY FUND - BUYBACK AMER	BE6228536692	BE	9 163	10 646	297
KBC EQT SATELLITES IS B KAP	BE6228906515	BE	9 929	10 641	311
KBC EQUITY FUND GLOBAL LEADERS IS B KAP	BE6228546790	BE	10 009	10 602	1 101
KBC EQT HIGH DIV EURO IS B KAP	BE6228916613	BE	10 501	10 534	834
KBC EQT HIGH DIVIDEND IS B KAP	BE6228914592	BE	9 360	10 477	308
KBC EQT EUROPE IS B KAP	BE6258422797	BE	9 347	9 455	235
KBC PARTIC EURO FIN BD OPP-C	BE0948394250	BE	8 561	8 787	332

**ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,
otevřený podílový fond**

Investice byly ve Fondu prováděny plně v souladu s investiční strategií. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány dle statutu Fondu. Akciové investice směřovaly prostřednictvím fondů především do západní Evropy, střední Evropy a Severní Ameriky, okrajově pak do východní Evropy a Asie. Dluhopisy byly investovány především do korporátních dluhopisů, a to do dluhopisů denominovaných v CZK, nebo do CZK měnově zajištěných.

Fond vznikl na konci září 2014. Ke konci roku činil podíl akcií, resp. akciových podílových fondů na aktivech 11,21 % a podíl dluhopisů, respektive dluhopisových podílových fondů 75,72%. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech byl 12,97 %, podíl ostatních aktiv 0,09 %.

Z teritoriálního pohledu byl podíl cenných papírů denominovaných v CZK 59,91 %, v USD 2,42 %, v EUR 24,32 % a v TRY 0,29 %.

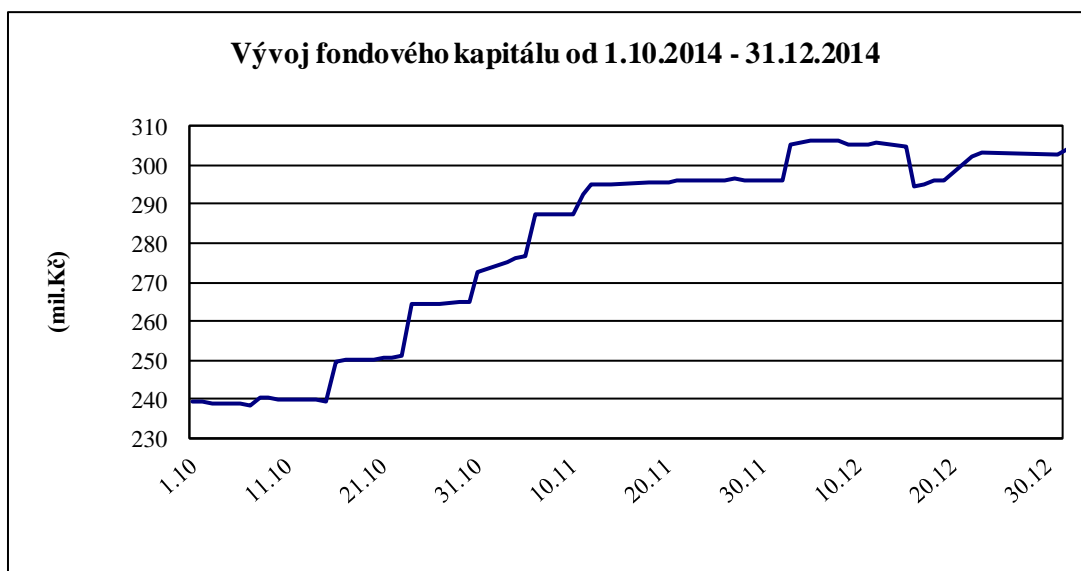
Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Fond je fondem kapitalizačním a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

Hodnota podílového listu při vzniku fondu byla stanovena na 1,0000 Kč a do konce roku 2014 se zvýšila na 1,0009 Kč. Cena podílového listu se tak za dobu jeho trvání zvýšila o 0,09 %.

Na konci roku 2014 byla hodnota fondového kapitálu 303,04 mil. Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu a fondového kapitálu v rozhodném období



Vývoj základních ekonomických ukazatelů fondu

k 31.12.	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2014	1,0009	303 035 051	434 087

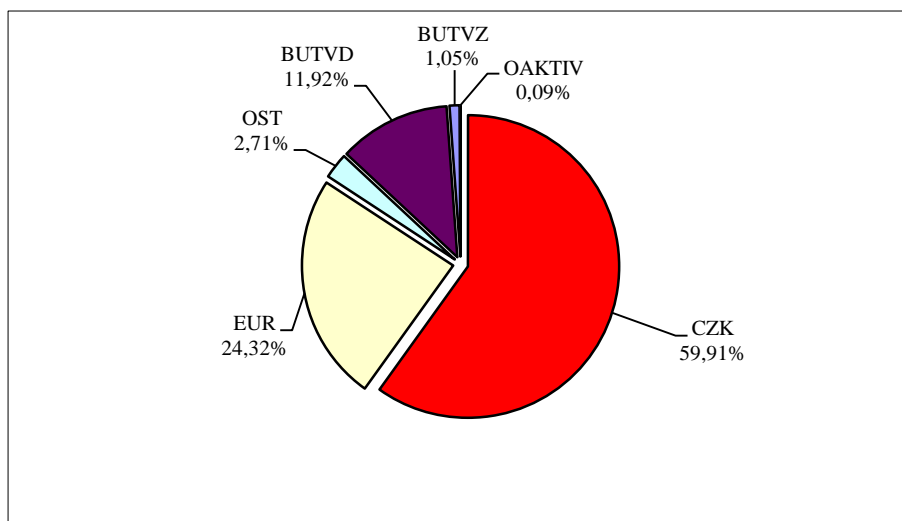
**VÝROČNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2 014					
únor	2 014					
březen	2 014					
duben	2 014					
květen	2 014					
červen	2 014					
červenec	2 014					
srpen	2 014					
září	2 014					
říjen	2 014	272 330 530	272 164 375	0	0	272 330 530
listopad	2 014	22 925 221	22 920 509	0	0	295 255 751
prosinec	2 014	17 401 517	17 420 109	9 894 163	9 904 057	302 763 105
Celkem		312 657 268	312 504 993	9 894 163	9 904 057	

Skladba majetku k 31.12.2014

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
CP denominované v CZK	CZK	182 399	59,91
CP denominované v EUR	EUR	74 049	24,32
CP v ostatních měnách	OST	8 244	2,71
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	36 291	11,92
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	3 205	1,05
ostatní aktiva	OAKTIV	282	0,09



Majetkové CP s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
KBC Multi Interest CSOB CZK Medium Institutional B Shares	BE6272658566	BE	58 853	58 812	58 852
ČSOB Krátkodobých dluhopisů (Optimum Fund)	BE0948725651	BE	58 868	58 776	558 177
KBC INTEREST FUND CZK OMEGA KAP	LU0321028754	BE	58 799	58 750	5 326
KBC Participation Private Banking Active Bond Selection	BE6243135215	BE	21 463	21 543	723
KBC Bonds Corporates Euro KAP.	LU0094437620	LU	8 469	8 626	363
KBC PARTIC EURO FIN BD OPP-C	BE0948394250	BE	8 250	8 415	318
KBC EQT CENTRAL EU IS B KAP	BE6228538714	BE	6 045	5 715	210
FUND EUROLAND KAP	BE0171536403	BE	4 489	4 550	277
INDEX FUND USA KAP	BE0166769266	BE	3 857	4 245	829
UBS Bond Fund Euro High Yield	LU0086177085	LU	4 165	4 207	848
KBC Equity Fund New Asia KAP.	BE0146025409	BE	3 004	3 158	181
KBC Equity Fund Buyback America KAP.	BE0168099951	BE	2 793	3 117	87

ČSOB Private Banking Moderato, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Investice byly ve Fondu prováděny plně v souladu s investiční strategií. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány dle statutu Fondu. Akciové investice směřovaly prostřednictvím fondů především do západní Evropy, střední Evropy a Severní Ameriky, okrajově pak do východní Evropy a Asie. Dluhopisy byly investovány především do korporátních dluhopisů, a to do dluhopisů denominovaných v CZK, nebo do CZK měnově zajištěných.

Fond vznikl na konci září 2014 a ke konci roku byl podíl akcií, resp. akciových podílových fondů na aktivech 38,49 % a podíl dluhopisů, respektive dluhopisových podílových fondů 58,98%. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech byl 2,37 %, podíl ostatních aktiv 0,16 %.

Z teritoriálního pohledu byl podíl cenných papírů denominovaných v CZK 47,10 %, v USD 8,24 %, v EUR 41,14 % a v TRY 0,98 %.

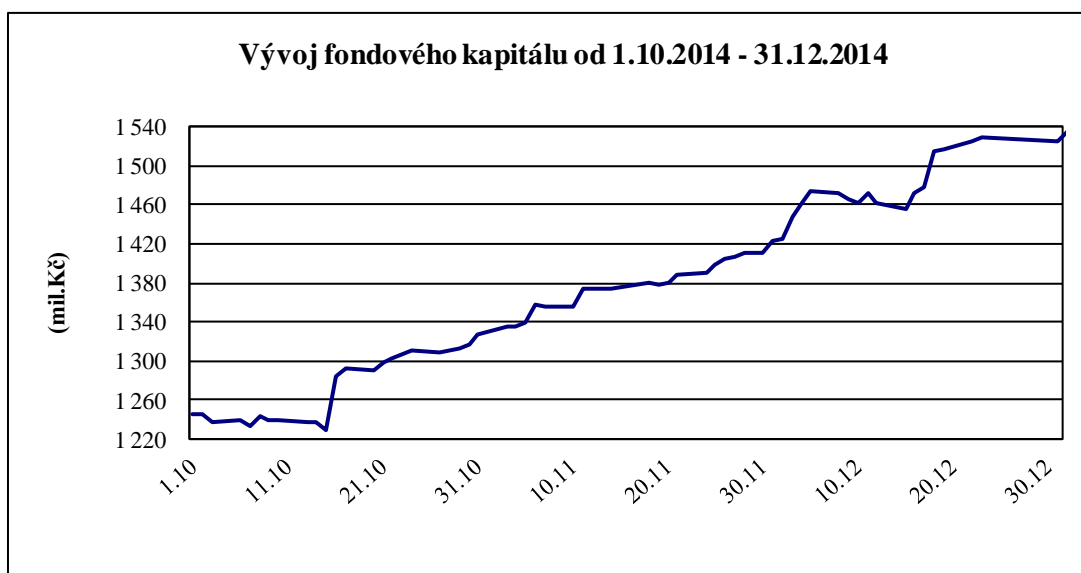
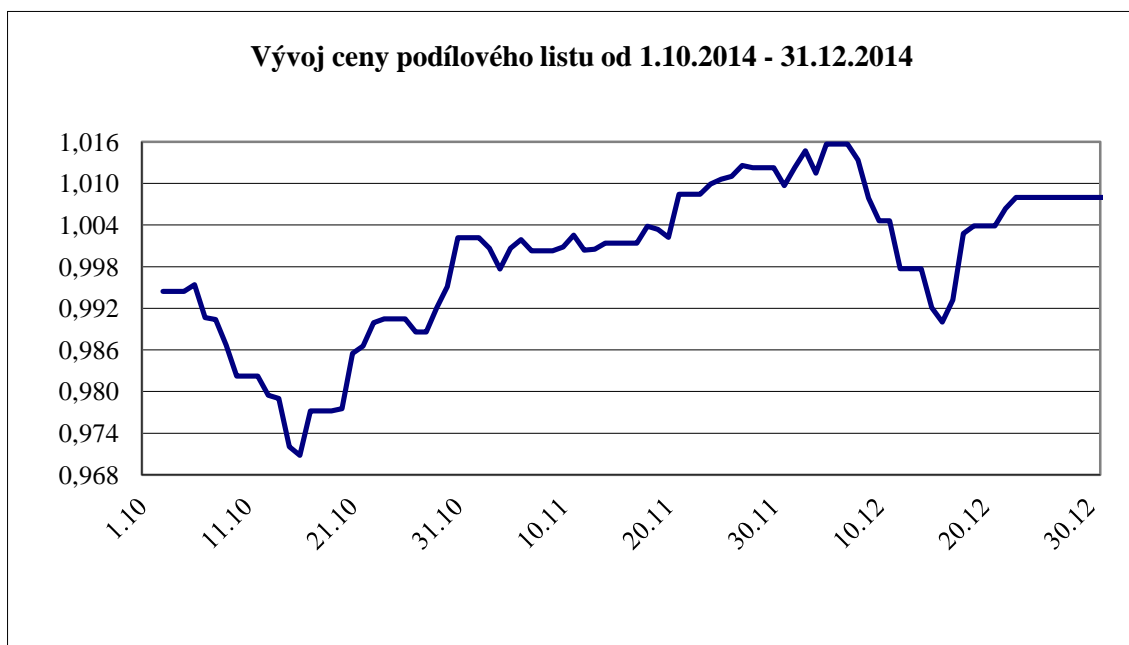
Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Fond je fondem kapitalizačním a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

Hodnota podílového listu při vzniku fondu byla stanovena na 1,0000 Kč a do konce roku 2014 se zvýšila na 1,0056 Kč. Cena podílového listu se tak za dobu jeho trvání zvýšila o 0,56 %.

Na konci roku 2014 byla hodnota fondového kapitálu 1 525,3 mil. Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu a fondového kapitálu v rozhodném období



Vývoj základních ekonomických ukazatelů fondu

k 31.12.	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2014	1,0056	1 525 320 811	9 126 262

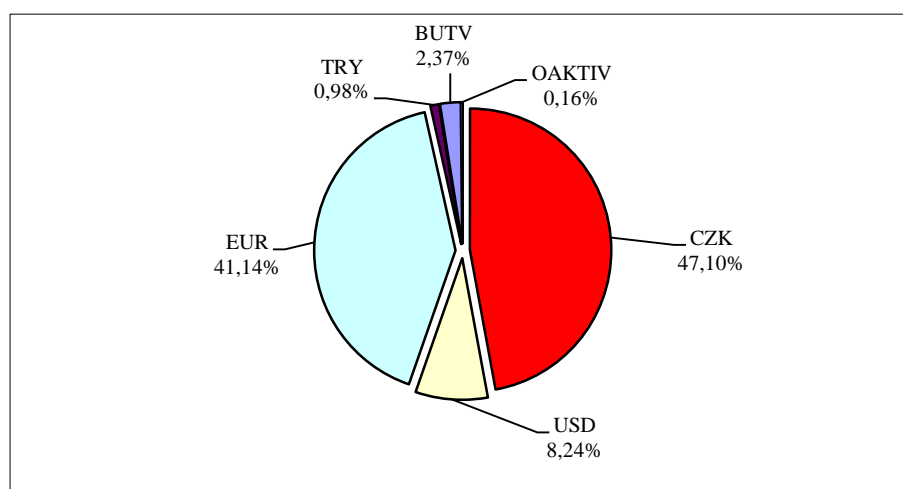
**VÝROČNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2 014					
únor	2 014					
březen	2 014					
duben	2 014					
květen	2 014					
červen	2 014					
červenec	2 014					
srpen	2 014					
září	2 014					
říjen	2 014	1 328 202 966	1 326 767 083	3 920 000	3 807 936	1 324 282 966
listopad	2 014	72 555 029	72 609 755	2 922 178	2 924 873	1 393 915 817
prosinec	2 014	122 839 107	123 550 406	0	0	1 516 754 924
Celkem		1 523 597 102	1 522 927 244	6 842 178	6 732 809	

Skladba majetku k 31.12.2014

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
podílové listy denominované v CZK	CZK	724 868	47,10
podílové listy denominované v USD	USD	126 882	8,24
podílové listy denominované v EUR	EUR	633 170	41,14
podílové listy denominované v TRY	TRY	15 095	0,98
běžné účty a termínované vklady	BUTV	36 401	2,37
ostatní aktiva	OAKTIV	2 488	0,16



Majetkové CP s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
KBC Multi Interest CSOB CZK Medium Institutional B Shares	BE6272658566	BE	296 515	296 300	296 502
ČSOB Krátkodobých dluhopisů (Optimum Fund)	BE0948725651	BE	240 706	240 324	2 282 281
KBC INTEREST FUND CZK OMEGA KAP	LU0321028754	BE	174 753	174 597	15 828
KBC EQT CENTRAL EU IS B KAP	BE6228538714	BE	104 357	98 120	3 612
KBC Participation PB Active Bond Selection	BE6243135215	BE	77 511	77 793	2 612
FUND EUROLAND KAP	BE0171536403	BE	75 594	76 053	4 630
INDEX FUND USA KAP	BE0166769266	BE	66 624	73 099	14 274
KBC Equity Fund New Asia KAP.	BE0146025409	BE	52 463	55 126	3 157
KBC Equity Fund Buyback America KAP.	BE0168099951	BE	48 401	53 783	1 508
KBC Equity Fund Satellites	BE0948574117	BE	46 453	48 158	1 411
ISHARES CORE EURO STOXX 50	IE00B53L3W79	IE	46 162	46 795	19 500
SPDR MSCI EUROPE FINANCIALS	IE00BKWQ0G16	IE	39 102	39 345	29 430
KBC Select Immo Europe Plus	BE0166978412	BE	34 528	37 783	1 240
KBC Bonds Corporates Euro KAP.	LU0094437620	LU	30 825	31 405	1 323
KBC PARTIC EURO FIN BD OPP-C	BE0948394250	BE	30 006	30 605	1 158
ISHARES NASDAQ-100 DE	DE000A0F5UF5	DE	24 732	27 661	28 319
KBC EQUITY FUND INDUS & INFRAS T IS B KAP	BE6228549828	BE	20 276	21 355	2 695

**ČSOB Private Banking Presto, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,
otevřený podílový fond**

Investice byly ve Fondu prováděny plně v souladu s investiční strategií. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány dle statutu Fondu. Akciové investice směřovaly prostřednictvím fondů především do západní Evropy, střední Evropy a Severní Ameriky, okrajově pak do východní Evropy a Asie. Dluhopisy byly investovány především do korporátních dluhopisů, a to do dluhopisů denominovaných v CZK, nebo do CZK měnově zajištěných.

Fond vznikl na konci září 2014 a ke konci roku byl podíl akcií, respektive akciových podílových fondů na aktivech 57,95 % a podíl dluhopisů 38,39%. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech byl 3,39 %, podíl ostatních aktiv 0,26 %.

Z teritoriálního pohledu byl podíl cenných papírů denominovaných v CZK 28,70 %, v USD 12,81 %, v EUR 53,27 % a v TRY 1,57 %.

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

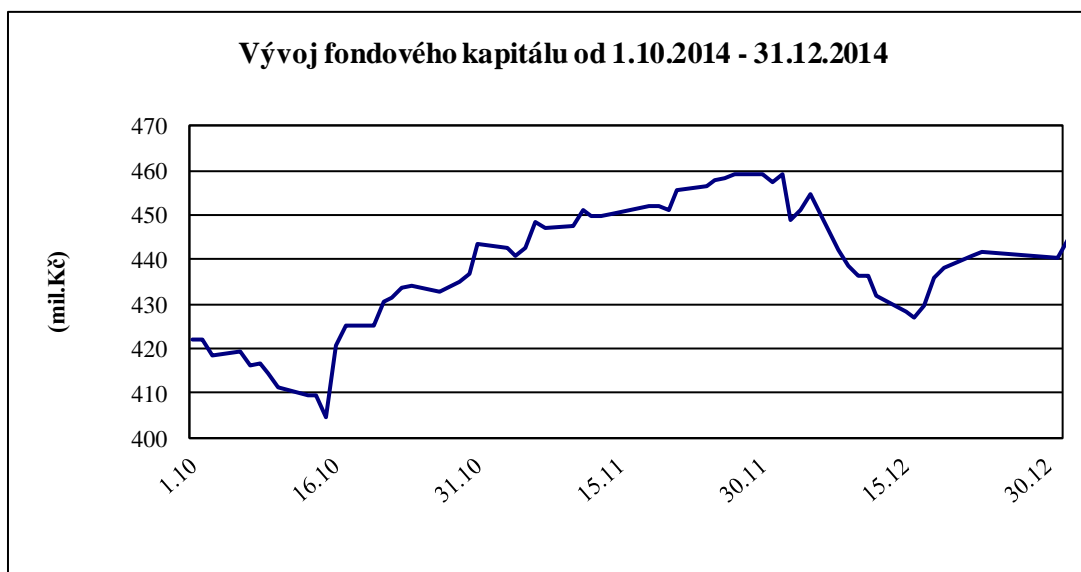
Fond je fondem kapitalizačním a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

**VÝROČNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Hodnota podílového listu při vzniku fondu byla stanovena na 1,0000 Kč a do konce roku 2014 se zvýšila na 1,0083 Kč. Cena podílového listu se tak za dobu jeho trvání zvýšila o 0,83 %.

Na konci roku 2014 byla hodnota fondového kapitálu 440,3 mil. Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu a fondového kapitálu v rozhodném období



**VÝROČNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Vývoj základních ekonomických ukazatelů fondu

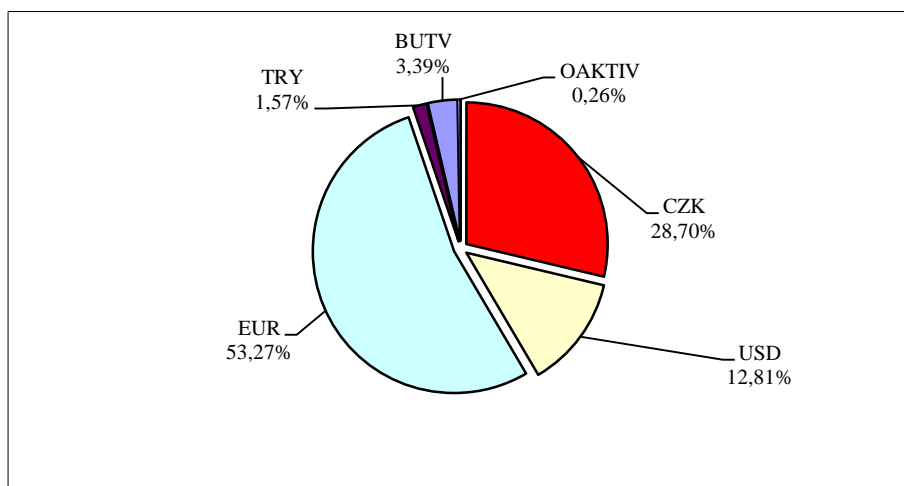
k 31.12.	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2014	1,0083	440 333 485	4 640 606

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2 014					
únor	2 014					
březen	2 014					
duben	2 014					
květen	2 014					
červen	2 014					
červenec	2 014					
srpen	2 014					
září	2 014					
říjen	2 014	442 670 299	442 065 974	0	0	442 670 299
listopad	2 014	8 485 463	8 491 963	0	0	451 155 762
prosinec	2 014	10 713 156	10 797 747	25 174 974	25 662 847	436 693 944
Celkem		461 868 918	461 355 683	25 174 974	25 662 847	

Skladba majetku k 31.12.2014

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
CPdenominované v CZK	CZK	128 018	28,70
CP denominované v USD	USD	57 164	12,81
CP denominované v EUR	EUR	237 621	53,27
CP denominované v TRY	TRY	6 986	1,57
běžné účty a termínované vklady	BUTV	15 117	3,39
ostatní aktiva	OAKTIV	1 176	0,26



Majetkové CP s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
KBC Multi Interest CSOB CZK Medium Institutional B Shares	BE6272658566	BE	70 351	70 303	70 351
KBC EQT CENTRAL EU IS B KAP	BE6228538714	BE	46 548	43 648	1 607
FUND EUROLAND KAP	BE0171536403	BE	33 746	33 918	2 065
INDEX FUND USA KAP	BE0166769266	BE	29 863	32 895	6 423
ČSOB Krátkodobých dluhopisů (Optimum Fund)	BE0948725651	BE	26 553	26 511	251 765
KBC Equity Fund New Asia KAP.	BE0146025409	BE	23 779	25 011	1 432
KBC Equity Fund Buyback America KAP.	BE0168099951	BE	21 743	24 269	680
KBC Equity Fund Satellites	BE0948574117	BE	20 964	21 692	636
SPDR MSCI EUROPE FINANCIALS	IE00BKWQ0G16	IE	17 636	17 741	13 270
KBC INTEREST FUND CZK OMEGA KAP	LU0321028754	BE	17 694	17 673	1 602
KBC Select Immo Europe Plus	BE0166978412	BE	15 492	17 017	559
KBC Participation Private Banking Active Bond Selection	BE6243135215	BE	15 452	15 509	521
ISHARES CORE EURO STOXX 50	IE00B53L3W79	IE	13 263	13 439	5 600
ISHARES NASDAQ-100 DE	DE000A0F5UF5	DE	10 927	12 322	12 615
KBC EQUITY FUND INDUS & INFRAS IS B KAP	BE6228549828	BE	9 107	9 587	1 210
KBC EQUITY FUND-TURKEY-IB	BE6228909543	BE	6 568	6 986	474
KBC Bonds Corporates Euro KAP.	LU0094437620	LU	6 194	6 318	266
KBC PARTIC EURO FIN BD OPP-C	BE0948394250	BE	6 037	6 165	233

Dluhové CP s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
CETELE FLOAT 10/08/19	CZ0003511529	CZ	9 000	9 084	3
BREPW 2.375 04/01/19	XS1050665386	FR	6 571	6 718	230
RAIFFEISEN BK INTL Float 07/27/17	AT000B013529	AT	5 518	5 468	2

V Praze dne 29.dubna.2015

.....
 Mgr. Jan Barta
 předseda představenstva
 ČSOB Asset Management, a.s.,
 společnost

.....
 Ing. Nicole Krajčovičová
 členka představenstva
 ČSOB Asset Management, a.s., investiční
 investiční společnost

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondů ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, ČSOB středoevropský, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, ČSOB institucionální - státních dluhopisů, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, ČSOB realitní mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, ČSOB Vyvážený dividendový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, ČSOB Private Banking Moderato, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond a ČSOB Private Banking Presto, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond obhospodařovaných společností ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost:

- I. Ověřili jsme účetní závěrky fondů ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, ČSOB institucionální - státních dluhopisů, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond a ČSOB Vyvážený dividendový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2014 uvedené na stranách 182 - 232 a 291 - 312, ke kterým jsme 30. ledna 2015 vydali výrok. Ověřili jsme účetní závěrky fondů ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, ČSOB středoevropský, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, ČSOB realitní mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, ČSOB Private Banking Moderato, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond a ČSOB Private Banking Presto, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2014 uvedené na stranách 65 - 178, 236 - 287 a 316 - 393 ke kterým jsme 31. března 2015 vydali výrok. Výroky k těmto účetním závěrkám jsou obsaženy v této výroční zprávě vždy za titulní stránkou účetní závěrky k jednotlivým fondům.

- II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenými účetními závěrkami. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetními závěrkami.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetních závěrkách, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnými účetními závěrkami. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě na stranách 2 - 59 jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetních závěrkách k 31. prosinci 2014. Jiné než účetní informace získané z účetních závěrek a z účetních knih fondů jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných souvislostech v souladu s výše uvedenými účetními závěrkami.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Jan Zedník, statutární auditor
evidenční č. 2201



Tomáš Němec
partner

29. dubna 2015
Praha, Česká republika

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, a.s.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „společnost“), je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2014 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Jan Zedník, statutární auditor
evidenční č. 2201



Tomáš Němec
partner

31. března 2015
Praha, Česká republika

Název fondu: **ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 256 77888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2014**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>			
Pohledávky za bankami	3	26 881	38 778
v tom: a) splatné na požádání		26 881	38 778
Akcie a podílové listy	4	1 561 372	1 454 185
Ostatní aktiva	5	3 037	7 873
Aktiva celkem		1 591 290	1 500 836
<u>Pasiva</u>			
Ostatní pasiva	6	46 223	34 954
Kapitálové fondy		1 221 757	1 224 917
Emisní ážio		-85 607	-82 304
Neroz. zisk z předchozích období		323 269	29 841
Zisk za účetní období	7	85 648	293 428
Pasiva celkem		1 591 290	1 500 836

Název fondu: **ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 256 77888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY
K 31. PROSINCI 2014**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
<u>Podrozvahová aktiva</u>		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	14	1 536 227	1 441 210
Pohledávky ze spotových operací		0	79 533
Hodnoty předané k obhospodařování		<u>1 545 067</u>	<u>1 465 882</u>
Podrozvahová aktiva celkem		<u>3 081 294</u>	<u>2 986 625</u>
<u>Podrozvahová pasiva</u>			
Závazky z pevných termínových operací	14	1 573 549	1 466 082
Závazky ze spotových operací		<u>0</u>	<u>79 440</u>
Podrozvahová pasiva celkem		<u>1 573 549</u>	<u>1 545 522</u>

Název fondu: **ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 256 77888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014**

	<u>Bod</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	2	6
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Výnosy z akcií a podílů	9	35 503	33 658
Náklady na poplatky a provize	10	-2 291	-1 448
Čistý zisk (ztráta) z finančních operací	11	92 068	297 319
Ostatní provozní výnosy		550	1
Správní náklady – ostatní	12	-32 148	-28 273
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		0	-64
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		93 684	301 199
Daň z příjmů	13	-8 036	-7 771
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		85 648	293 428

Název fondu: **ČSOB akciový mix, ČSOB
Asset Management, a.s., investiční
společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 256 77888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU PRO ROK 2014

	Kapitálové fondy	Ostatní kap. fondy	Emisní ážio	Zisk/ ztráta	Nerozdělený zisk/ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2012	<u>1 570 011</u>	<u>-342 147</u>	<u>-83 043</u>	<u>110 533</u>	<u>-80 692</u>	<u>1 174 662</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	293 428	0	293 428
Nerozdělený zisk a neuhrazená ztráta	0	0	0	-110 533	110 533	0
Prodej podílových listů	219 299	28	-33 524	0	0	185 803
Odkup podílových listů	<u>-222 274</u>	<u>0</u>	<u>34 263</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-188 011</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2013	<u>1 567 036</u>	<u>-342 119</u>	<u>-82 304</u>	<u>293 428</u>	<u>29 841</u>	<u>1 465 882</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	85 648	0	85 648
Nerozdělený zisk a neuhrazená ztráta	0	0	0	-293 428	293 428	0
Prodej podílových listů	247 856	33	-15 028	0	0	232 861
Odkup podílových listů	<u>-251 049</u>	<u>0</u>	<u>11 725</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-239 324</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2014	<u>1 563 843</u>	<u>-342 086</u>	<u>-85 607</u>	<u>85 648</u>	<u>323 269</u>	<u>1 545 067</u>

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen 14. října 1999 pod původním názvem 1.IN – Fond fondů, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a.s. za účelem kolektivního investování. V roce 2004 byl změněn název fondu na ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond. Jedná se o standardní fond.

Rozhodnutím České národní banky č.j. 2014/076108/570 ze dne 23. prosince 2014, které nabylo právní moci dne 30. prosince 2014, bylo schváleno nové úplné znění statutu Fondu.

Podílové listy Fondu jsou vydávány jako zaknihované na jméno. Jmenovitá hodnota podílového listu činí 1 Kč.

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu hodnoty podílového listu Fondu při řízeném omezení rizik – Fond je růstovým fondem. Peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů investiční společnost používá ke koupi cenných papírů, včetně zahraničních cenných papírů, nebo je ukládá na vklady u bank vedené pro Fond. Cenné papíry mohou být denominovány v CZK nebo v jiné měně.

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“), která zároveň zajišťuje vypořádání obchodů.

Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2014 KBC Group N.V.

Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a.s. (dále jen „Depozitář“ nebo „ČSOB“).

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Mezi významné obchodníky s cennými papíry Fondu v uplynulém roce patřily Česká spořitelna, a.s., WOOD & Company Financial Services, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ING bank N.V, Patria Finance, a.s., Citibank Europe Plc. a Komerční banka, a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách Fondového kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb. a českými účetními standardy pro finanční instituce v platném znění. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním všech cenných papírů a derivátů na jejich reálnou hodnotu.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

(b) Cizí měny

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou denně přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty z položek peněžité a nepeněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

(c) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Fond investuje pouze do cenných papírů, které jsou klasifikovány jako Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se skládají ze dvou dílčích kategorií. První dílčí kategorií jsou cenné papíry k obchodování, což jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací, nebo z obchodních marží. Druhou dílčí kategorií jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů od okamžiku pořízení. Tato dílčí kategorie zahrnuje cenné papíry, které se Fond rozhodl takto oceňovat již při jejich pořízení. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena (pro dluhopisy) nebo bid cena (akcie) kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená pomocí oceňovacího modelu dohodnutá Společností s Depozitářem.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(d) Finanční deriváty

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty zahrnující měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen nebo z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, jsou-li pozitivní, nebo v položce ostatní pasiva, jsou-li negativní. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

(e) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(f) Datum uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date). Pohledávky/závazky z titulu prodeje/nákupu cenných papírů jsou účtovány proti účtům z ostatních pasiv, resp. ostatních aktiv. Ke dni majetkového a finančního vypořádání obchodů se otevřené položky vynulují proti pohybům na bankovních účtech Fondu. V ostatních případech se jedná o derivát nebo měnovou spotovou transakci, o kterých se účtuje od dne uzavření smlouvy do dne vypořádání v hodnotě podkladového instrumentu na podrozvažných a v reálné hodnotě na rozvahových účtech. Fond účtuje o prodeji a nákupu podílových listů v okamžiku vypořádání smlouvy (tzv. settlement date).

(g) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Lineární metoda je používána jako aproximace v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne. Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně a dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(h) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Opravné položky se tvoří k účtům majetku a pohledávkám, které se nepřeceňují na reálnou hodnotu se zohledněním jejich věkové struktury. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky podléhají dokladové inventarizaci, při níž je posuzována jejich výše a odůvodněnost.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako kurzové rozdíly z ocenění majetku, k němuž se vztahují.

(i) Závazky

Závazky vzniklé při obchodování s cennými papíry a provozní závazky se vykazují v nominální hodnotě.

(j) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku události, k nimž došlo v minulosti, je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezerv se účtuje na vrub nákladů, jejich použití, snížení nebo zrušení pro nepotřebnost ve prospěch výnosů. Zůstatky rezerv podléhají každoroční inventarizaci, na jejímž základě jsou rezervy zrušeny nebo převedeny do následujícího roku.

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(k) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(l) Daňový náklad

Daňový náklad zahrnuje běžnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu. Zápočet srážkové daně z dividend zahraničních akcií je účtován ke dni inkasa dividendy.

Daňový základ pro splatnou daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu.

(m) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

(n) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnost drží větší než 10% majetkovou účast,
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti a jimi ovládané společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 7 a 15.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(o) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve Fondovém kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na Fondovém kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů.

Hodnota prostředků předaná Fondem k obhospodařování Společnosti je uvedena v podrozvaze v položce hodnoty předané k obhospodařování. Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl Fondového kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů.

(p) Kapitálové fondy a Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu. Kapitálové fondy jsou tvořeny z níže uvedených komponent

- nominální hodnota podílových listů Fondu
- hodnota rozdílů ze zaokrouhlení emitovaných podílových listů
- ostatní kapitálové fondy

Ostatní kapitálové fondy představují zejména rozdíl mezi nominální hodnotou slučovaných fondů a jejich celkovým fondovým kapitálem slučovaných fondů. Nominální hodnota podílového listu každého slučovaného fondu byla při fúzi přepočtena konverzním poměrem, který vycházel z tržní ceny podílového listu nástupnického a slučovaného fondu k rozhodnému dni fúze.

V současné době jsou do položky *Ostatní kapitálové fondy* účtovány rozdíly ze zaokrouhlení emitovaných podílových listů, detail viz bod 7. Jedná se o rozdíl mezi částkou investovanou podílníky sníženou o vstupní poplatky a objemem skutečně emitovaných podílových listů Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl fondového kapitálu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(q) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

(r) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 15)	<u>26 881</u>	<u>38 778</u>
Celkem	<u><u>26 881</u></u>	<u><u>38 778</u></u>

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

4 AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

Druh cenného papíru	Cena pořízení	Tržní cena	Cena pořízení	Tržní cena
	31. prosince 2014 tis. Kč	31. prosince 2014 tis. Kč	31. prosince 2013 tis. Kč	31. prosince 2013 tis. Kč
Podílové listy				
- zahraniční	21 686	25 557	6 841	7 876
	21 686	25 557	6 841	7 876
Akcie				
- zahraniční	1 034 799	1 535 815	1 032 836	1 446 309
	1 034 799	1 535 815	1 032 836	1 446 309
Celkem	1 056 485	1 561 372	1 039 677	1 454 185

Zahraniční cenné papíry v roce 2014 i 2013 pocházely zejména ze Spojených států, Velké Británie a Francie.

5 OSTATNÍ AKTIVA

	31. prosince 2014	31. prosince 2013
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty kladná reálná hodnota (bod 14 (b))	1 784	6 350
Měnové obchody - spoty	0	93
Ostatní pohledávky a příjmy příštích období	1 253	1 430
Celkem	3 037	7 873

Ostatní pohledávky a příjmy příštích období jsou tvořeny zejména pohledávkami za zahraničními dividendami.

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

6 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky z obchodů s cennými papíry	3 338	0
Dohadné účty pasivní	2 862	2 734
Ostatní závazky	11	7
Finanční deriváty záporná reálná hodnota (bod 14 (b))	39 106	31 222
Splatný daňový závazek	906	991
	<u>46 223</u>	<u>34 954</u>
Celkem	<u>46 223</u>	<u>34 954</u>

Dohadné účty pasivní představují zejména nevyfakturované odměny za správu fondu, odměnu Depozitáři a odměnu za externí audit.

7 FONDOVÝ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Fondový kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- akcie a podílové listy (bod 4)	1 561 372	1 454 185
Portfolio celkem	<u>1 561 372</u>	<u>1 454 185</u>
Běžné účty u bank (bod 3)	26 881	38 778
Ostatní aktiva (bod 5)	<u>3 037</u>	<u>7 873</u>
Celková aktiva Fondu	1 591 290	1 500 836
Mínus:		
- ostatní pasiva (bod 6)	<u>-46 223</u>	<u>-34 954</u>
Fondový kapitál Fondu	<u>1 545 067</u>	<u>1 465 882</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 563 842 603	1 567 035 968
Fondový kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>0,988</u>	<u>0,935</u>

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 0,988 Kč k 31. prosinci 2014, což představuje nárůst o 5,67 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2013.

Hodnota čistého zisku či ztráty na jeden podílový list a návrh na rozdělení

Hodnota čistého zisku (ztráty) na jeden podílový list se vypočítá jako poměr mezi čistým ziskem (ztrátou) za rok a počtem vydaných podílových listů ke konci roku.

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
Hodnota čistého zisku (ztráty) na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,055</u>	<u>0,187</u>

Za rok 2014 vykazuje Fond zisk ve výši 85 648 tis. Kč, který v souladu s investiční strategií bude navržen k převodu do nerozděleného zisku a následně reinvestován. Rozdělení zisku za rok 2013 je uvedeno v přehledu o změnách Fondového kapitálu.

Podílové listy

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (fondového kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální účetní hodnotě fondu zvýšenou o prodejní poplatky. Prodejní poplatky jsou výnosem Společnosti.

Záporná hodnota emisního ážia vzniká v důsledku rozdílu mezi nominální hodnotou a nižší tržní hodnotou podílového listu. Při prodeji podílových listů dochází k zaokrouhlení emise počtu podílových listů na jednotku dolů. Uvedená skutečnost má za následek vznik rozdílu mezi hodnotou celkové investice do Fondu uvedené v přehledu změn Fondového kapitálu a celkovým počtem prodaných podílových listů.

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	1 567 035 968	1 570 010 556
Prodané podílové listy	247 855 759	219 299 049
Odkoupené podílové listy	<u>-251 049 124</u>	<u>-222 273 637</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>1 563 842 603</u>	<u>1 567 035 968</u>

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Počet podílových listů Fondu vlastněných vedením společnosti:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	ks	ks
Členové dozorčí rady	112 427	197 128
Členové představenstva	<u>2 799 948</u>	<u>2 319 659</u>
Celkem k 31. prosinci	<u><u>2 912 375</u></u>	<u><u>2 516 787</u></u>

8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	<u>2</u>	<u>6</u>
Celkem	<u><u>2</u></u>	<u><u>6</u></u>

9 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zahraniční dividendy	<u>35 503</u>	<u>33 658</u>
Celkem	<u><u>35 503</u></u>	<u><u>33 658</u></u>

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	215	168
Transakční poplatky z obchodování	1 465	782
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	545	464
Ostatní	<u>66</u>	<u>34</u>
Celkem	<u>2 291</u>	<u>1 448</u>

11 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	-158 735	76 452
Kurzové zisky a ztráty	744	229
Deriváty	-158 058	-69 742
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	<u>408 117</u>	<u>290 380</u>
Celkem	<u>92 068</u>	<u>297 319</u>

Položka Oceňovací rozdíly z cenných papírů je tvořena tržní změnou přecenění (ta obsahuje i kurzové rozdíly z přecenění cenných papírů).

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 15)	30 160	26 481
Poplatky Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 15)	1 809	1 589
Poplatky za audit	<u>179</u>	<u>203</u>
Celkem	<u>32 148</u>	<u>28 273</u>

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 2 % průměrné roční hodnoty Fondového kapitálu Fondu a Depozitáři 0,12 % hodnoty Fondového kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

Fond vykazuje ukazatel celkové nákladovosti (TER) za dané účetní období jako poměr celkových provozních nákladů Fondu k průměrné měsíční hodnotě Fondového kapitálu Fondu. Celkovými provozními náklady se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>2,20</u>	<u>2,19</u>

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

A. BĚŽNÁ

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	93 684	301 199
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-38 744	-33 713
Daňově neuznané náklady	189	157
Odečet daňové ztráty z minulých let	<u>-55 129</u>	<u>-267 643</u>
Daňový základ nebo daňová ztráta	0	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	<u>8 036</u>	<u>7 771</u>
Celkem	<u>8 036</u>	<u>7 771</u>

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

B. ODLOŽENÁ

Odložená daňová pohledávka/závazek

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky:		
Nevyužitá daňová ztráta	<u>2 887</u>	<u>5 644</u>
Celkem	<u>2 887</u>	<u>5 644</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla v roce 2014 a 2013 vykázána, neboť existuje nejistota, že Fond vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít, z důvodu volatility na finančních trzích, které ovlivňují reálnou hodnotu aktiv společnosti.

14 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových fondů a investuje je do finančních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových trzích.

Fond používá metodu „Value at Risk“ („VaR“) k odhadu integrovaného tržního rizika svých pozic a nejvyšší očekávané ztráty. Představenstvo Společnosti stanovuje limity akceptovatelného rizika, které jsou denně sledovány.

Denní tržní hodnota VaR je odhad potenciální ztráty v procentech s úrovní spolehlivosti 99 %, tj. ztráta nepřekročí vypočítanou hodnotu častěji než v jednom dni ze sta.

Protože VaR je nedílnou součástí kontroly řízení tržního rizika Fondu, limity VaR jsou stanoveny představenstvem Společnosti pro jednotlivá portfolia; vedení Společnosti denně sleduje skutečnou angažovanost v porovnání s limity.

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

VaR Fondu k 31. prosinci 2014 byl 8,75 % (9,21 % k 31. prosinci 2013). Průměrný VaR Fondu za rok 2014 činil 8,40 % (8,04 % za rok 2013). Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity, v případě významnějších tržních pohybů.

(b) Finanční deriváty

Fond vlastní následující finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů. Tyto nástroje jsou definovány jako obchodní deriváty, které lze analyzovat takto:

Finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů (Forwardy):

31. prosince 2014				31. prosince 2013			
Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota	Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
1 536 227	1 573 549	1 784	39 106	1 441 210	1 466 082	6 350	31 222

Deriváty poskytují finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik. Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Oceňovací rozdíly těchto derivátů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Výše uvedená tabulka obsahuje detailní přehled o jmenovitých a reálných hodnotách finančních derivátů Fondu otevřených ke konci roku.

Jmenovité hodnoty, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

Výše uvedené transakce byly provedeny na mezibankovním trhu (over –the –counter).

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových pozicích.

31. prosince 2014

Aktiva	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>GBP</u> tis. Kč	<u>JPY</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	5 204	414	20 834	427	2	26 881
Akcie a podílové listy	0	306 789	1 002 030	179 130	73 423	1 561 372
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>233</u>	<u>797</u>	<u>456</u>	<u>1 551</u>	<u>3 037</u>
Aktiva celkem	<u>5 204</u>	<u>307 436</u>	<u>1 023 661</u>	<u>180 013</u>	<u>74 976</u>	<u>1 591 290</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	<u>-8 272</u>	<u>132</u>	<u>-34 651</u>	<u>-2 955</u>	<u>-477</u>	<u>-46 223</u>
Čistá výše aktiv	<u>-3 068</u>	<u>307 568</u>	<u>989 010</u>	<u>177 058</u>	<u>74 499</u>	<u>1 545 067</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>0</u>	<u>-307 867</u>	<u>-1 016 176</u>	<u>-177 896</u>	<u>-71 610</u>	<u>-1 573 549</u>
Čistá výše podrozvahových pohledávek	<u>1 536 227</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 536 227</u>

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2013

Aktiva	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>GBP</u> tis. Kč	<u>JPY</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	35 590	1 753	559	845	31	38 778
Akcie a podílové listy	0	303 348	913 667	177 151	60 019	1 454 185
Ostatní aktiva	<u>6 443</u>	<u>0</u>	<u>894</u>	<u>536</u>	<u>0</u>	<u>7 873</u>
Aktiva celkem	<u>42 033</u>	<u>305 101</u>	<u>915 120</u>	<u>178 532</u>	<u>60 050</u>	<u>1 500 836</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	<u>-34 954</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-34 954</u>
Čistá výše aktiv	<u>7 079</u>	<u>305 101</u>	<u>915 120</u>	<u>178 532</u>	<u>60 050</u>	<u>1 465 882</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>-79 440</u>	<u>-370 267</u>	<u>-873 468</u>	<u>-164 511</u>	<u>-57 836</u>	<u>-1 545 522</u>
Čistá výše podrozvahových pohledávek	<u>1 441 210</u>	<u>79 533</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 520 743</u>

(d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Jedinými rozvahovými položkami Fondu exponovanými vůči úrokovému riziku jsou pohledávky za bankami ve výši 26 881 tis. Kč k 31. prosinci 2014 (k 31. prosinci 2013 38 778 tis. Kč). Uvedené položky měly zbytkovou splatnost kratší než 3 měsíce.

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve Fondovém kapitálu, nicméně možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2014

Aktiva	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	26 881	0	26 881
Akcie a podílové listy	0	1 561 372	1 561 372
Ostatní aktiva	3 037	0	3 037
Aktiva celkem	<u>29 918</u>	<u>1 561 372</u>	<u>1 591 290</u>
Pasiva			
Ostatní pasiva	<u>-46 146</u>	<u>-77</u>	<u>-46 223</u>
Čistá výše aktiv	<u>-16 228</u>	<u>1 561 295</u>	<u>1 545 067</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-1 545 067</u>	<u>0</u>	<u>-1 545 067</u>
Rozdíl	<u><u>-1 561 295</u></u>	<u><u>1 561 295</u></u>	<u><u>0</u></u>

Riziko likvidity pro Fond je ale omezené skutečností, že všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je realizace odkupů podílníků Fondu.

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2013

Aktiva	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	38 778	0	38 778
Akcie a podílové listy	0	1 454 185	1 454 185
Ostatní aktiva	<u>7 873</u>	<u>0</u>	<u>7 873</u>
Aktiva celkem	<u>46 651</u>	<u>1 454 185</u>	<u>1 500 836</u>
Pasiva			
Ostatní pasiva	<u>-34 864</u>	<u>-90</u>	<u>-34 954</u>
Čistá výše aktiv	<u>11 787</u>	<u>1 454 095</u>	<u>1 465 882</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-1 465 882</u>	<u>0</u>	<u>-1 465 882</u>
Rozdíl	<u>-1 454 095</u>	<u>1 454 095</u>	<u>0</u>

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Kladná reálná hodnota měnových forwardů sjednaných s Depozitářem (bod 5)	1 551	6 009
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	<u>26 881</u>	<u>38 778</u>
Celkem	<u>28 432</u>	<u>44 787</u>
<u>Pasiva</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti (bod 6)	2 576	2 445
Záporná reálná hodnota měnových forwardů sjednaných s Depozitářem (bod 6)	19 581	17 555
Poplatek Depozitáři (bod 6)	155	147
Poplatky custody (bod 6)	<u>54</u>	<u>52</u>
Celkem	<u>22 366</u>	<u>20 199</u>
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	<u>2</u>	<u>6</u>
Celkem	<u>2</u>	<u>6</u>
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 12)	30 160	26 481
Ztráta z přecenění měnových forwardů sjednaných s Depozitářem (bod 12)	95 304	52 984
Poplatky placené Depozitáři za funkci depozitáře (bod 12)	1 809	1 589
Bankovní poplatky placené Depozitáři (bod 10)	215	168
Ostatní poplatky placené Depozitáři	<u>827</u>	<u>632</u>
Celkem	<u>128 315</u>	<u>81 854</u>

Podílové listy vlastněné, prodané a odkoupené spřízněnými stranami Společnosti jsou uvedeny v bodě 7.

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům. Vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika a nevykazují žádné jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společnosti byly stanoveny v souladu se Statutem.

NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události mající vliv na činnost Fondu.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce


Ing. Nicole Krajčovičová

31. března 2015


Ing. Aleš Zíb

**ČSOB BOND MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, a.s.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond:

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku fondu ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „společnost“), je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2014 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Jan Zedník, statutární auditor
evidenční č. 2201



Tomáš Němec
partner

31. března 2015
Praha, Česká republika

Název fondu: **ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2014

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>			
Pohledávky za bankami	3	2 776	1 780
v tom: a) splatné na požádání		2 776	1 780
Dluhové cenné papíry	4	626 074	597 172
v tom: a) vydané vládními institucemi		419 840	395 368
b) vydané ostatními osobami		206 234	201 804
Náklady a příjmy příštích období	5	20 655	0
Ostatní aktiva	6	0	1 584
Aktiva celkem		649 505	600 536
<u>Pasiva</u>			
Ostatní pasiva	7	1 586	613
Kapitálové fondy		617 829	619 234
Emisní ážio		-95 375	-96 034
Neroz. zisk nebo neuhr. ztráta z předchozích období		76 723	79 197
Zisk za účetní období	8	48 742	-2 474
Pasiva celkem		649 505	600 536

Název fondu: **ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. PROSINCI 2014

<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva</u>		
Hodnoty předané k obhospodařování	<u>647 919</u>	<u>599 923</u>
Podrozvahová aktiva celkem	<u>647 919</u>	<u>599 923</u>

Název fondu: **ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014**

	Bod	2014	2013
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	11 414	17 415
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		11 413	17 413
Náklady na poplatky a provize	10	-272	-291
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	25 986	-10 995
Ostatní provozní výnosy		20 769	14
Správní náklady	12	-6 720	-8 617
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		51 177	-2 474
Daň z příjmů	13	-2 435	0
Zisk za účetní období po zdanění		48 742	-2 474

Název fondu: **ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU PRO ROK 2014

	Kapitálové fondy	Ostatní kap. fondy	Emisní ážio	Zisk/ Ztráta	Nerozdělený zisk	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2012	<u>736 181</u>	<u>192 561</u>	<u>27 742</u>	<u>65 604</u>	<u>13 593</u>	<u>1 035 681</u>
Ztráta za účetní období	0	0	0	-2 474	0	-2 474
Nerozdělený zisk a neuhrazená ztráta	0	0	0	-65 604	65 604	0
Prodej podílových listů	73 936	7	29 810	0	0	103 753
Odkup podílových listů	<u>-383 451</u>	<u>0</u>	<u>-153 586</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-537 037</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2013	<u>426 666</u>	<u>192 568</u>	<u>-96 034</u>	<u>-2 474</u>	<u>79 197</u>	<u>599 923</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	48 742	0	48 742
Nerozdělený zisk a neuhrazená ztráta	0	0	0	2 474	-2 474	0
Prodej podílových listů	107 229	4	47 604	0	0	154 837
Odkup podílových listů	<u>-108 638</u>	<u>0</u>	<u>-46 945</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-155 583</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2014	<u>425 257</u>	<u>192 572</u>	<u>-95 375</u>	<u>48 742</u>	<u>76 723</u>	<u>647 919</u>

**ČSOB BOND MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Fond“) obhospodařovaný byl založen dne 1. prosince 1990 pod názvem Investiční rozvojový fond, První Investiční a.s. za účelem kolektivního investování a později byl transformován na otevřený podílový fond.

V roce 1999 došlo ke sloučení dvou uzavřených podílových fondů. První Investiční a.s., Český fond – uzavřený podílový fond a První Investiční a.s., Moravskoslezský fond – uzavřený podílový fond, s Fondem jako přejímajícím fondem.

V roce 2003 se s Fondem dále sloučily fondy ČSOB český peněžní trh, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, ČSOB český dluhopisový, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, 1. IN – Fond peněžního trhu, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a.s., a 1. IN – Dluhopisový fond, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a.s.

V roce 2004 proběhla změna názvu Fondu na ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond.

V roce 2010 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky o povolení ke sloučení fondu ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond a Fondu, které proběhlo efektivně od 1. ledna 2011. Obecně při fúzi fondů je majetek slučovaného fondu převeden do nástupnického fondu a zároveň podílníci slučovaného fondu se stávají podílníky přejímajícího fondu.

Rozhodnutím České národní banky č.j.: 2014/076129/570 ze dne 23. 12. 2014, které nabylo právní moci dne 30. 12. 2014 bylo schváleno nové úplné znění statutu Fondu. Fond je standardním fondem.

Podílové listy Fondu jsou vydávány jako zaknihované na jméno. Jmenovitá hodnota podílového listu činí 1 Kč.

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu hodnoty podílového listu Fondu při řízeném omezení rizik - Fond je kapitalizačním fondem. Investuje převážně do dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu denominovaných v CZK nebo v jiné měně, a to v EUR nebo v USD, včetně zahraničních cenných papírů, nebo je ukládá na účty u bank vedené pro Fond

**ČSOB BOND MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost. Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2014 KBC Group N.V.

Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a.s. (dále jen „Depozitář“ nebo „ČSOB“).

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Mezi významné obchodníky s cennými papíry Fondu v roce 2014 patřily Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., Komerční banka, a.s., Citibank Europe Plc., Raiffeisenbank a.s., ING Bank N.V. a KBC Bank Brussels N.V.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách fondového kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb. a českými účetními standardy pro finanční instituce v platném znění. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním všech cenných papírů na jejich reálnou hodnotu.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

(b) Cizí měny

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou denně přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty z položek peněžité a nepeněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(c) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Fond investuje pouze do cenných papírů, které jsou klasifikovány jako Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se skládají ze dvou dílčích kategorií. První dílčí kategorií jsou cenné papíry k obchodování, což jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací, nebo z obchodních marží. Druhou dílčí kategorií jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů od okamžiku pořízení. Tato dílčí kategorie zahrnuje cenné papíry, které se Fond rozhodl takto oceňovat již při jejich pořízení. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena pro dluhopisy.

V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená pomocí oceňovacího modelu na základě diskontovaného Cash flow dohodnutá Společností s Depozitářem.

(d) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(e) Datum uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date). Pohledávky/závazky z titulu prodeje/nákupu cenných papírů jsou účtovány proti účtům z ostatních pasiv, resp. ostatních aktiv. Ke dni majetkového a finančního vypořádání obchodů se otevřené položky vynulují proti pohybům na bankovních účtech Fondu. V ostatních případech se jedná o derivát nebo měnovou spotovou transakci, o kterých se účtuje od dne uzavření smlouvy do dne vypořádání v hodnotě podkladového instrumentu na podrozvažných a v reálné hodnotě na rozvahových účtech. Fond účtuje o prodeji a nákupu podílových listů v okamžiku vypořádání smlouvy (tzv. settlement date).

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(f) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Lineární metoda je používána jako aproximace v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne. Výnosové úroky rovněž zahrnují kupóny z držby investičních a obchodních cenných papírů s pevným výnosem a naběhlý diskont a ážio z pokladničních poukázek a jiných diskontovaných nástrojů.

(g) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Opravné položky se tvoří k účtům majetku a pohledávkám, které se nepřeceňují na reálnou hodnotu se zohledněním jejich věkové struktury. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky podléhají dokladové inventarizaci, při níž je posuzována jejich výše a odůvodněnost.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako kurzové rozdíly z ocenění majetku, k němuž se vztahují.

(h) Závazky

Závazky vzniklé při obchodování s cennými papíry a provozní závazky se vykazují v nominální hodnotě.

(i) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku události, k nimž došlo v minulosti, je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezerv se účtuje na vrub nákladů, jejich použití, snížení nebo zrušení pro nepotřebnost ve prospěch nákladů. Zůstatky rezerv podléhají každoroční inventarizaci, na jejímž základě jsou rezervy zrušeny nebo převedeny do následujícího roku.

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(j) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto se veškerá DPH na vstupu stává součástí vynaložených nákladů.

(k) Daň z příjmů a daňový náklad

Daň z příjmů je kalkulována v souladu s platnou daňovou legislativou České republiky a vychází z hospodářského výsledku dosaženého podle českých účetních standardů a prováděcí vyhlášky pro finanční instituce. Daňový základ pro splatnou daň vychází z hospodářského výsledku Fondu za běžné období. Následně je upraven o daňově neuznatelné náklady a výnosy, které nepodléhají dani z příjmu resp. o výnosy zahrnované do samostatného základu daně. Aktuální daňová sazba pro podílové fondy činí 5%.

Daňový náklad zahrnuje běžnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

(l) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

(m) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnost drží větší než 10% majetkovou účast,
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti a jimi ovládané společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 15

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(n) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve fondovém kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na fondovém kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů. Hodnota prostředků předaná Fondem k obhospodařování Společnosti je uvedena v podrozvaze v položce hodnoty předané k obhospodařování. Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl fondového kapitálu a příslušného počtu podílových listů.

(o) Kapitálové fondy a emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu. Kapitálové fondy jsou tvořeny z níže uvedených komponent

- nominální hodnota podílových listů Fondu
- hodnota rozdílů ze zaokrouhlení emitovaných podílových listů
- ostatní kapitálové fondy

Ostatní kapitálové fondy představují zejména rozdíl mezi nominální hodnotou slučovaných fondů a jejich celkovým fondovým kapitálem slučovaných fondů. Nominální hodnota podílového listu každého slučovaného fondu byla při fúzi přepočtena konverzním poměrem, který vycházel z tržní ceny podílového listu nástupnického a slučovaného fondu k rozhodnému dni fúze.

V současné době jsou do položky *Ostatní kapitálové fondy* účtovány rozdíly ze zaokrouhlení emitovaných podílových listů, detail viz bod 8. Jedná se o rozdíl mezi částkou investovanou podílníky sníženou o vstupní poplatky a objemem skutečně emitovaných podílových listů Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl fondového kapitálu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

(p) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

**ČSOB BOND MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

(q) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 15)	<u>2 776</u>	<u>1 780</u>
Celkem	<u><u>2 776</u></u>	<u><u>1 780</u></u>

**ČSOB BOND MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Cena pořízení</u> 31. prosince 2014 tis. Kč	<u>Tržní cena s AUV</u> 31. prosince 2014 tis. Kč	<u>Cena pořízení</u> 31. prosince 2013 tis. Kč	<u>Tržní cena s AUV</u> 31. prosince 2013 tis. Kč
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou				
- tuzemské	383 520	419 840	339 059	361 845
	<u>383 520</u>	<u>419 840</u>	<u>339 059</u>	<u>361 845</u>
Dluhopisy s variabilní úrokovou sazbou				
- tuzemské	53 901	55 062	93 891	94 833
- zahraniční	149 071	151 172	139 080	140 494
	<u>202 972</u>	<u>206 234</u>	<u>232 971</u>	<u>235 327</u>
Celkem	<u>586 492</u>	<u>626 074</u>	<u>572 030</u>	<u>597 172</u>

Zahraniční dluhové cenné papíry jsou tvořeny korunovými Eurobondy, jejichž emitenti v roce 2014 pocházely zejména z Francie a Nizozemí a v roce 2013 pak z Francie, Nizozemí a Spojených států.

5 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	<u>31. prosince 2014</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2013</u> tis. Kč
Příjmy příštích období	<u>20 655</u>	<u>0</u>
Celkem	<u>20 655</u>	<u>0</u>

Příjmy příštích období jsou tvořeny pohledávkou za společností Biocel Paskov.

K historické pohledávce za společností Biocel Paskov, a.s., vyplývající z kupní smlouvy na prodej akcií uzavřené v roce 2001 byla v témže roce vytvořena opravná položka ve výši 100%. Důvodem byla odkládací podmínka doplatku kupní ceny ve výši 16 295 tis. Kč. Vypořádání závěrečné platby (deponované na vázaném účtu v Raiffeisenbank, a.s.) záviselo na pravomocném rozhodnutí soudu, zda kupující měl či neměl učinit veřejný návrh kupní smlouvy na akcie emitované Jihočeskými papírnami, a.s.

**ČSOB BOND MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Z důvodu přeměny Fondu na standardní fond byla pohledávka postoupena v roce 2005 na Společnost za 1,-Kč s tím, že případný budoucí výtěžek z pohledávky Společnost uhradí Fondu.

V srpnu 2013 byla žaloba pravomocně zamítnuta, o čemž byla Společnost informována v únoru 2014. Fondu a dalším účastníkům na straně prodávajícího tímto vznikl nárok na platbu doplatku kupní ceny podle kupní smlouvy. Od února 2014 probíhala intenzivní komunikace mezi Raiffeisenbank, a.s., Společností a ostatními účastníky za účelem vyplacení tohoto doplatku kupní ceny.

Při tomto vyjednávání Společnost dokládala Raiffeisenbank, a.s. různá právní nástupnictví, ke kterým došlo v mezidobí jak na straně Společnosti, tak i samotných fondů. Rovněž se negocioval finální text dohody o vypořádání mezi všemi účastníky, která obsahovala mimo jiné vyčíslení doplatků kupní ceny a i příslušných úroků pro jednotlivé oprávněné osoby.

Vedení Společnosti se důvodně domnívalo, že Fond obdrží prostředky s vysokou pravděpodobností v nejbližších měsících a proto Fond tento příjem příštích období zaúčtoval oproti Ostatním provozním výnosům. Uvedená operace se projevila na nárůstu čistého majetku Fondu k 31. říjnu 2014 o více jak 3%. Ke dni sestavení účetní závěrky představovala účetní hodnota pohledávky včetně příslušenství částku 20 655 tis. Kč detail, viz níže:

Účetní hodnota pohledávky	16 295
Úrokový výnos	<u>4 360</u>
Celkem	20 655

Během sestavení účetní závěrky byla podepsána dohoda o vypořádání a následně proběhlo inkaso pohledávky viz bod 16.

**ČSOB BOND MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

6 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Daňové pohledávky	0	1 584
Celkem	<u>0</u>	<u>1 584</u>

7 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Daň z příjmů právnických osob	851	0
Ostatní závazky	<u>735</u>	<u>613</u>
Celkem	<u>1 586</u>	<u>613</u>

Ostatní závazky představují zejména nevyfakturované správní náklady. Jedná se o odměnu za správu fondu, odměnu Depozitáři a odměnu za externí audit.

**ČSOB BOND MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

8 FONDOVÝ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	<u>626 074</u>	<u>597 172</u>
Běžné účty u bank (bod 3)	2 776	1 780
Náklady a příjmy příštích období	20 655	0
Ostatní aktiva (bod 6)	<u>0</u>	<u>1 584</u>
Celková aktiva Fondu	649 505	600 536
Mínus:		
- ostatní pasiva (bod 7)	<u>1 586</u>	<u>-613</u>
Fondový kapitál Fondu	<u><u>647 919</u></u>	<u><u>599 923</u></u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	425 256 801	426 666 163
Fondový kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u><u>1,5236</u></u>	<u><u>1,406</u></u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,5236 Kč k 31. prosinci 2014, což představuje nárůst o 8,36 % v porovnání s hodnotou 1,406 Kč k 31. prosinci 2013.

Hodnota čistého zisku či ztráty na jeden podílový list a návrh na rozdělení

Hodnota čistého zisku na jeden podílový list se vypočítá jako poměr mezi čistým ziskem za rok a počtem vydaných podílových listů ke konci roku.

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
Hodnota čistého zisku na jeden podílový list (v Kč)	<u><u>0,115</u></u>	<u><u>-0,006</u></u>

Za rok 2014 vykazuje Fond zisk ve výši 48 742 tis. Kč, který v souladu s investiční strategií bude navržen k převodu do nerozděleného zisku a následně reinvestován.

**ČSOB BOND MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Podílové listy

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální účetní hodnotě fondu zvýšenou o prodejní poplatky. Prodejní poplatky jsou výnosem Společnosti.

V důsledku rozdílu mezi nominální hodnotou a tržní hodnotou podílového listu vzniká kladná nebo záporná hodnota emisního ážia. Při prodeji podílových listů dochází k zaokrouhlení emise počtu podílových listů na jednotku dolů. Uvedená skutečnost má za následek vznik rozdílu mezi hodnotou celkové investice do Fondu uvedené v přehledu změn fondového kapitálu a celkovým počtem prodaných podílových listů.

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	426 666 163	736 180 614
Prodané podílové listy	107 229 046	73 936 127
Odkoupené podílové listy	<u>-108 638 408</u>	<u>-383 450 578</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>425 256 801</u>	<u>426 666 163</u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili v letech 2014 a 2013 žádné podílové listy Fondu.

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	1	2
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>11 413</u>	<u>17 413</u>
Celkem	<u><u>11 414</u></u>	<u><u>17 415</u></u>

**ČSOB BOND MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky (bod 14)	4	6
Transakční poplatky z obchodování	9	24
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů (bod 14)	175	251
Ostatní	<u>84</u>	<u>10</u>
Celkem	<u>272</u>	<u>291</u>

11 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	-7 938	17 683
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	<u>33 924</u>	<u>-28 678</u>
Celkem	<u>25 986</u>	<u>-10 995</u>

Položka Oceňovací rozdíly z cenných papírů je tvořena tržní změnou přecenění i kurzovými rozdíly z přecenění cenných papírů.

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 14)	5 998	7 727
Poplatky Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 14)	600	772
Poplatky za audit	<u>122</u>	<u>118</u>
Celkem	<u>6 720</u>	<u>8 617</u>

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu. Poplatek za obhospodařování činí 1% z uvedené hodnoty. Zároveň Fond

**ČSOB BOND MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

hradí úplatu Depozitáři ve výši 0,10 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

Fond vykazuje ukazatel celkové nákladovosti (TER) za dané účetní období jako poměr celkových provozních nákladů Fondu k průměrné měsíční hodnotě fondového kapitálu Fondu. Celkovými provozními náklady se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>1,17</u>	<u>1,15</u>

12 DAŇ Z PŘÍJMŮ

A. BĚŽNÁ

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	51 177	-2 474
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neuznatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z minulých let	<u>-2 475</u>	<u>0</u>
Daňový základ nebo daňová ztráta	48 702	-2 474
Daň z příjmů ve výši 5 %	2 435	0
Srážková daň	<u>0</u>	<u>0</u>
Celkem	<u>2 435</u>	<u>0</u>

**ČSOB BOND MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

B. ODLOŽENÁ

Odložená daňová pohledávka/závazek

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávka:		
Nevyužitá daňová ztráta	<u>0</u>	<u>124</u>
Celkem	<u><u>0</u></u>	<u><u>124</u></u>

Odložená daňová pohledávka nebyla v roce 2013 vykázána, neboť se s ohledem na vývoj na dluhopisových trzích se jevílo nepravděpodobné, že Fond vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít.

14 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových fondů a investuje je do finančních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na dluhopisových trzích.

Fond používá metodu „Value at Risk“ („VaR“) k odhadu integrovaného tržního rizika svých pozic a nejvyšší očekávané ztráty. Představenstvo Společnosti stanovuje limity akceptovatelného rizika, které jsou denně sledovány.

Denní tržní hodnota VaR je odhad potenciální ztráty v procentech s úrovní spolehlivosti 99 %, tj. ztráta nepřekročí vypočítanou hodnotu častěji než v jednom dni ze sta.

Protože VaR je nedílnou součástí kontroly řízení tržního rizika Fondu, limity VaR jsou stanoveny představenstvem Společnosti pro jednotlivá portfolia; vedení Společnosti denně sleduje skutečnou angažovanost v porovnání s limity.

**ČSOB BOND MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

VaR Fondu k 31. prosinci 2014 byl 0,86 % (k 31. prosinci 2013 2,05 %). Průměrný VaR Fondu v roce 2014 byl 1,53 % (k 31. prosinci 2013 1,56 %) Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

(b) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

Fond může v souladu se Statutem nabývat i dluhové cenné papíry v cizí měně. K 31. prosinci 2014 ani 31. prosinci 2013 se takové pozice v portfoliu Fondu nevyskytovaly. Fond nebyl k 31. prosinci 2014 ani 31. prosinci 2013 vystaven měnovému riziku.

(c) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovních tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění, splatnosti nebo do změny úrokové sazby dluhopisů s variabilní sazbou.

31. prosince 2014

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	2 776	0	0	0	0	2 776
Dluhové cenné papíry	197 150	9 084	197 966	221 874	0	626 074
Ostatní aktiva	4 360	0	0	0	16 295	20 655
Aktiva celkem	204 286	9 084	197 966	221 874	16 295	649 505
Pasiva						
Jiné závazky	0	0	0	0	-1 586	-1 586
Čistá výše aktiv/pasiv (-)	199 926	9 084	197 966	221 874	19 069	647 919

**ČSOB BOND MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2013

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	1 780	0	0	0	0	1 780
Dluhové cenné papíry	196 152	39 175	267 577	94 268	0	597 172
Ostatní aktiva	0	0	0	0	1 584	1 584
Aktiva celkem	<u>197 932</u>	<u>39 175</u>	<u>267 577</u>	<u>94 268</u>	<u>1 584</u>	<u>600 536</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-613	-613
Čistá výše aktiv/pasiv (-)	<u>197 932</u>	<u>39 175</u>	<u>267 577</u>	<u>94 268</u>	<u>971</u>	<u>599 923</u>

(d) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve fondovém kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové smluvní doby splatnosti k rozvahovému dni.

**ČSOB BOND MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2014

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	2 776	0	0	0	2 776
Dluhové cenné papíry	20 108	0	364 923	241 043	626 074
Ostatní aktiva	20 655	0	0	0	20 655
Aktiva celkem	22 884	20 655	364 923	241 043	649 505
Pasiva					
Ostatní pasiva	-1 586	0	0	0	-1 586
Čistá výše aktiv/pasiv (-)	21 298	20 655	364 923	241 043	647 919
Kapitál – disponibilní	-647 919	0	0	0	-647 919
Rozdíl	-626 621	20 655	364 923	241 043	0

Riziko likvidity pro Fond je ale omezené skutečností, že všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je očekávaná realizace odkupů podílníků Fondu.

**ČSOB BOND MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2013

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	1780	0	0	0	1780
Dluhové cenné papíry	0	16 067	302 242	278 863	597 172
Ostatní aktiva	0	1 584	0	0	1 584
Aktiva celkem	1 780	17 651	302 242	278 863	600 536
Pasiva					
Ostatní pasiva	-613	0	0	0	-613
Čistá výše aktiv/pasiv (-)	1 167	17 651	302 242	278 863	599 923
Kapitál – disponibilní	-599 923	0	0	0	-599 923
Rozdíl	-598 756	17 651	302 242	278 863	0

**ČSOB BOND MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	2 776	1 780
Celkem	<u>2 776</u>	<u>1 780</u>
<u>Pasiva</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	542	500
Poplatek Depozitáři	54	50
Poplatky custody	15	17
Celkem	<u>611</u>	<u>567</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	1	2
Celkem	<u>1</u>	<u>2</u>
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 11)	5 998	7 727
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 11)	600	772
Bankovní poplatky placené Depozitáři (bod 9)	4	6
Ostatní poplatky placené Depozitáři (bod 9)	175	295
Celkem	<u>6 777</u>	<u>8 800</u>

**ČSOB BOND MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům. Vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika a nevykazují žádné jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společnosti byly stanoveny v souladu se Statutem.

NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dne 5. března 2015 došlo k podepsání Dohody o vyrovnání týkající se pohledávky za prodanými cennými papíry společnosti Biocel Paskov a následně 12. března 2015 proběhlo inkaso pohledávky včetně příslušenství do majetku Fondu.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce


Ing. Nicole Krajčovičová

31. března 2015


Ing. Aleš Zíb

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu ČSOB středoevropský, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB středoevropský, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB středoevropský, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „společnost“), je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB středoevropský, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2014 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Jan Zedník, statutární auditor
evidenční č. 2201



Tomáš Němec
partner

31. března 2015
Praha, Česká republika

Název fondu: **ČSOB středoevropský, ČSOB
Asset Management, a.s., investiční
společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 256 77 888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2014**

<u>Aktiva</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	4 507	3 923
v tom: a) splatné na požádání		4 507	3 923
Dluhové cenné papíry	4	327 512	389 110
v tom: a) vydané vládními institucemi		256 467	299 869
b) vydané ostatními osobami		71 045	89 241
Akcie	5	285 881	338 163
Ostatní aktiva	6	18 254	0
Aktiva celkem		636 154	731 196
 <u>Pasiva</u>			
Ostatní pasiva	8	6 929	2 731
Kapitálové fondy		524 634	591 410
Emisní ážio		67 396	103 293
Nerozd. zisk z předchozích období		33 762	606
Zisk za účetní období		3 433	33 156
Pasiva celkem		636 154	731 196

Název fondu: **ČSOB střeoevropský, ČSOB
Asset Management, a.s., investiční
společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 256 77 888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY
K 31. PROSINCI 2014**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva</u>			
Pohledávky ze spotových operací		2 597	0
Hodnoty předané k obhospodařování		<u>629 225</u>	<u>728 465</u>
Podrozvahová aktiva celkem		<u><u>631 822</u></u>	<u><u>728 465</u></u>
<u>Podrozvahová pasiva</u>			
Závazky ze spotových operací		<u>2 598</u>	<u>0</u>
Podrozvahová pasiva celkem		<u><u>2 598</u></u>	<u><u>0</u></u>

Název fondu: **ČSOB střeoevropský, ČSOB
Asset Management, a.s., investiční
společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 256 77 888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014**

	Bod	2014 tis. Kč	2013 tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	15 337	16 177
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		12 685	16 166
Výnosy z akcií a podílů	11	11 116	15 047
Výnosy z poplatků a provizí		0	0
Náklady na poplatky a provize	12	-1 055	-1 386
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	13	- 15 980	19 208
Ostatní provozní výnosy		0	181
Správní náklady	14	-14 334	-16 097
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	7	-7 675	0
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	7	<u>17 633</u>	<u>0</u>
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		5 042	33 130
Daň z příjmů	15	<u>-1 609</u>	<u>26</u>
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		<u><u>3 433</u></u>	<u><u>33 156</u></u>

Název fondu: **ČSOB střeoevropský, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 256 77 888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU PRO ROK 2014

	Kapitálové fondy	Ostatní kap. fondy	Emisní ážio	Zisk/ ztráta	Nerozdělený zisk/ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2012	<u>566 666</u>	<u>116 848</u>	<u>146 467</u>	<u>145 262</u>	<u>-144 656</u>	<u>830 587</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	33 156	0	33 156
Převod na nerozdělený zisk/neuhrazenou ztrátu	0	0	0	-145 262	145 262	0
Prodej podílových listů	13 466	4	6 202	0	0	19 672
Odkup podílových listů	<u>-105 574</u>	<u>0</u>	<u>-49 376</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-154 950</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2013	<u>474 558</u>	<u>116 852</u>	<u>103 293</u>	<u>33 156</u>	<u>606</u>	<u>728 465</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	3 433	0	3 433
Převod na nerozdělený zisk/neuhrazenou ztrátu	0	0	0	-33 156	33 156	0
Prodej podílových listů	7 793	4	4 179	0	0	11 976
Odkup podílových listů	<u>-74 573</u>	<u>0</u>	<u>-40 076</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-114 649</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2014	<u>407 778</u>	<u>116 856</u>	<u>67 396</u>	<u>3 433</u>	<u>33 762</u>	<u>629 225</u>

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB středoevropský, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, (dále jen „Fond“) byl založen 1. října 1993 pod názvem Fond zaručených odkupů – otevřený podílový fond a později byl přejmenován na 1. IN – Středoevropský fond, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a.s.

V roce 2001 udělila Komise pro cenné papíry povolení ke sloučení podílových fondů obhospodařovaných investiční společností, a to fondů:

- První investiční společnost, a.s., Fond majetku – otevřený podílový fond
 - První investiční společnost, a.s., Fond prosperity – otevřený podílový fond
 - První investiční společnost, a.s., Fond pravidelných příjmů – otevřený podílový fond
- s Fondem jako přejímajícím subjektem.

V roce 2004 byl změněn název fondu na ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond. Fond je speciálním fondem.

Rozhodnutím ze dne 15. prosince 2014 byla schválena změna statutu Fondu platná k rozvahovému dni. Od roku 2014 znění statutů speciálních fondů nepodléhá schválení Českou národní bankou.

Podílové listy Fondu jsou vydávány jako zaknihované na jméno. Jmenovitá hodnota podílového listu činí 1 Kč.

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu hodnoty podílového listu Fondu při řízeném omezení rizik. Fond je růstovým fondem. Investiční strategií Fondu je alokovat peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů zejména do dluhopisů a akcií denominovaných v CZK nebo jiné měně. Fond koncentruje své investice zejména v zemích bývalého východního bloku, včetně nástupnických států bývalého Sovětského svazu, dále pak ve středoevropském regionu s výjimkou Německa, včetně České republiky. Fond může rovněž investovat do cenných papírů v Turecku. Investice do dluhopisů a akcií v České republice, Polsku, Maďarsku a Slovensku budou tvořit nejméně 70 % portfolia Fondu.

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“), která zároveň zajišťuje vypořádání obchodů.

Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2014 KBC Group N.V.

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a.s. (dále jen „Depozitář“ nebo „ČSOB“).

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Mezi významné obchodníky s cennými papíry Fondu v roce 2014 patřily ČSOB, a.s., WOOD & Company Financial Services, a.s., ING Bank N.V., Česká spořitelna, a.s., Patria Finance, a.s., Komerční banka, a.s., a Citibank Europe Plc.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách fondového kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb. a českými účetními standardy pro finanční instituce v platném znění. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním všech cenných papírů na jejich reálnou hodnotu.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

(b) Cizí měny

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou denně přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty z položek peněžité a nepeněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

(c) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Fond investuje pouze do cenných papírů, které jsou klasifikovány jako Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se skládají ze dvou dílčích kategorií. První dílčí kategorií jsou cenné papíry k obchodování, což jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací, nebo z obchodních marží. Druhou dílčí kategorií jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů od okamžiku pořízení. Tato dílčí kategorie zahrnuje cenné papíry, které se Fond rozhodl takto oceňovat již při jejich pořízení. Cenné papíry

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena (pro dluhopisy) nebo bid cena (akcie) kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená pomocí oceňovacího modelu dohodnutá Společností s Depozitářem.

(d) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(e) Datum uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date). Pohledávky/závazky z titulu prodeje/nákupu cenných papírů jsou účtovány proti účtům z ostatních pasiv, resp. ostatních aktiv. Ke dni majetkového a finančního vypořádání obchodů se otevřené položky vynulují proti pohybům na bankovních účtech Fondu. V ostatních případech se jedná o derivát nebo měnovou spotovou transakci, o kterých se účtuje od dne uzavření smlouvy do dne vypořádání v hodnotě podkladového instrumentu na podrozvažných a v reálné hodnotě na rozvahových účtech. Fond účtuje o prodeji a nákupu podílových listů v okamžiku vypořádání smlouvy (tzv. settlement date).

(f) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Lineární metoda je používána jako aproximace v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne. Výnosové úroky rovněž zahrnují kupóny z držby investičních a obchodních cenných papírů s pevným výnosem a naběhlý diskont a ážio z pokladničních poukázek a jiných diskontovaných nástrojů. Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně a dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(g) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Opravné položky se tvoří k účtům majetku a pohledávkám, které se nepřeceňují na reálnou hodnotu se zohledněním jejich věkové struktury. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky podléhají dokladové inventarizaci, při níž je posuzována jejich výše a odůvodněnost.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako kurzové rozdíly z ocenění majetku, k němuž se vztahují.

(h) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku události, k nimž došlo v minulosti a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(i) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

(j) Daňový náklad

Daňový náklad zahrnuje běžnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu. Zápočet srážkové daně z dividend zahraničních akcií je účtován ke dni inkasa dividendy.

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Daňový základ pro splatnou daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu.

(k) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

(l) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnost drží větší než 10% majetkovou účast,
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti a jimi ovládané společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 9 a 17.

(m) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve fondovém kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na fondovém kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů. Hodnota prostředků předaná Fondem k obhospodařování Společnosti je uvedena v podrozvaze v položce hodnoty předané k obhospodařování. Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl fondového kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů

ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(n) Kapitálové fondy a Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu. Kapitálové fondy jsou tvořeny z níže uvedených komponentů:

- nominální hodnota podílových listů Fondu
- hodnota rozdílů ze zaokrouhlení emitovaných podílových listů
- ostatní kapitálové fondy

Ostatní kapitálové fondy představují zejména rozdíl mezi nominální hodnotou slučovaných fondů a jejich celkovým fondovým kapitálem slučovaných fondů. Nominální hodnota podílového listu každého slučovaného fondu byla při fúzi přepočtena konverzním poměrem, který vycházel z tržní ceny podílového listu nástupnického a slučovaného fondu k rozhodnému dni fúze.

V současné době jsou do položky *Ostatní kapitálové fondy* účtovány rozdíly ze zaokrouhlení emitovaných podílových listů, detail viz bod 9. Jedná se o rozdíl mezi částkou investovanou podílníky sníženou o vstupní poplatky a objemem skutečně emitovaných podílových listů Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl fondového kapitálu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

(o) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

(p) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(q) Závazky

Závazky vzniklé při obchodování s cennými papíry a provozní závazky se vykazují v nominální hodnotě a jsou vykazována v ostatních pasivech.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 17)	<u>4 507</u>	<u>3 923</u>
Celkem	<u><u>4 507</u></u>	<u><u>3 923</u></u>

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Cena pořízení</u>	<u>Tržní cena s AUV</u>	<u>Cena pořízení</u>	<u>Tržní cena s AUV</u>
	31. prosince 2014	31. prosince 2014	31. prosince 2013	31. prosince 2013
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou				
- tuzemské	61 071	68 585	67 864	72 284
- zahraniční	<u>177 199</u>	<u>192 936</u>	<u>231 798</u>	<u>257 488</u>
	238 270	261 521	299 662	329 772
Dluhopisy s variabilní úrokovou sazbou				
- tuzemské	15 921	16 230	15 921	16 121
- zahraniční	<u>50 988</u>	<u>49 761</u>	<u>43 000</u>	<u>43 217</u>
	<u>66 909</u>	<u>65 991</u>	<u>58 921</u>	<u>59 338</u>
Celkem	<u><u>305 179</u></u>	<u><u>327 512</u></u>	<u><u>358 583</u></u>	<u><u>389 110</u></u>

Zahraniční dluhopisy pocházely v roce 2014 i 2013 zejména z Polska, Maďarska a Francie.

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

5 AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

Druh cenného papíru	Cena pořízení	Tržní cena	Cena pořízení	Tržní cena
	31. prosince 2014 tis. Kč	31. prosince 2014 tis. Kč	31. prosince 2013 tis. Kč	31. prosince 2013 tis. Kč
Akcie				
- tuzemské	39 682	39 897	37 575	31 602
- zahraniční	268 755	245 984	304 208	306 561
	<u>308 437</u>	<u>285 881</u>	<u>341 783</u>	<u>338 163</u>
Celkem	<u>308 437</u>	<u>285 881</u>	<u>341 783</u>	<u>338 163</u>

Zahraniční akcie pocházely v roce 2014 i 2013 zejména z Polska, Maďarska a Rakouska.

6 OSTATNÍ AKTIVA

	31. prosince 2014	31. prosince 2013
	tis. Kč	tis. Kč
Ostatní pohledávky a příjmy příštích období	18 254	17 633
Opravné položky	<u>0</u>	<u>-17 633</u>
Celkem	<u>18 254</u>	<u>0</u>

Ostatní pohledávky a příjmy příštích období jsou tvořeny především pohledávkou za prodané cenné papíry od Biocelu Paskov a požadovaným úrokem viz níže.

ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

7 OPRAVNÉ POLOŽKY, REZERVY A ODPISY AKTIV

Změnu stavu opravných položek lze analyzovat takto:

	Opravné položky k ostatním pohledávkám
	tis. Kč
K 31. prosinci 2012	17 633
Tvorba/použití opravných položek	0
K 31. prosinci 2013	17 633
Rozpuštění opravných položek	-17 633
K 31. prosinci 2014	0

K historické pohledávce za společností Biocel Paskov, a.s., vyplývající z kupní smlouvy na prodej akcií uzavřené v roce 2001 byla v témže roce vytvořena opravná položka ve výši 100 %. Důvodem byla odkládací podmínka doplatku kupní ceny ve výši 9 893 tis. Kč. Vypořádání závěrečné platby (deponované na vázaném účtu v Raiffeisenbank, a.s.) záviselo na pravomocném rozhodnutí soudu, zda kupující měl či neměl učinit veřejný návrh kupní smlouvy na akcie emitované Jihočeskými papírnami, a.s.

V srpnu 2013 byla žaloba pravomocně zamítnuta, o čemž byla Společnost informována v únoru 2014. Fondu a dalším účastníkům na straně prodávajícího tímto vznikl nárok na platbu doplatku kupní ceny podle kupní smlouvy. Od února 2014 probíhala intenzivní komunikace mezi Raiffeisenbank, a.s., Společností a ostatními účastníky za účelem vyplacení tohoto doplatku kupní ceny.

Při tomto vyjednávání Společnost dokládala Raiffeisenbank, a.s. různá právní nástupnictví, ke kterým došlo v mezidobí jak na straně Společnosti, tak i samotných fondů. Rovněž se negocioval finální text dohody o vypořádání mezi všemi účastníky, která obsahovala mimo jiné vyčíslení doplatků kupní ceny a i příslušných úroků pro jednotlivé oprávněné osoby.

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Následně proběhlo přehodnocení opravné položky a došlo k jejímu rozpuštění a k proúčtování jejího příslušenství. Vedení Společnosti se důvodně domnívalo, že Fond obdrží prostředky s vysokou pravděpodobností v nejbližších měsících. Uvedená operace se projevila na nárůstu čistého majetku fondu k 31. říjnu 2014 o více jak 1,8 %. Ke dni sestavení účetní závěrky činila účetní hodnota pohledávky včetně příslušenství 12 494 tis. Kč detail viz níže:

Nominální hodnota pohledávky	9 893
Úrokový výnos	2 647
Náklady na uvolnění doplatku kupní ceny	-46
Celkem	<u>12 494</u>

Během sestavení účetní závěrky byla podepsána dohoda o vypořádání a následně proběhlo inkaso pohledávky viz bod 18.

Použití opravných položek a ve výši 7 675 tis. Kč se váže k odpisu pohledávky za společností Adamovské strojírny a.s. z důvodu ukončeného konkurzního řízení.

8 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky z obchodů s cennými papíry	4 656	0
Ostatní závazky	1 266	1 413
Splatná daň z příjmu	1 006	1 318
Měnové spoty	<u>1</u>	<u>0</u>
Celkem	<u><u>6 929</u></u>	<u><u>2 731</u></u>

Ostatní závazky zahrnují především závazek z titulu časového rozlišení odměny za obhospodařování, depozitářského poplatku, poplatku za správu cenných papírů a provize za vymožení pohledávky Biocel Paskov.

ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

9 FONDOVÝ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Fondový kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	327 512	389 110
- akcie a podílové listy (bod 5)	285 881	338 163
Portfolio celkem	613 393	727 273
Běžné účty u bank (bod 3)	4 507	3 923
Ostatní aktiva (bod 6)	18 254	0
Celková aktiva Fondu	636 154	731 196
Mínus:		
- ostatní pasiva (bod 8)	-6 929	-2 731
Fondový kapitál	<u>629 225</u>	<u>728 465</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	407 778 258	474 557 941
Fondový kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,543</u>	<u>1,535</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,543 Kč k 31. prosinci 2014, což představuje nárůst o 0,52 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2013.

Hodnota čistého zisku či ztráty na jeden podílový list a návrh na rozdělení

Hodnota čistého zisku na jeden podílový list se vypočítá jako poměr mezi čistým ziskem za rok a počtem vydaných podílových listů ke konci roku.

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
Hodnota čistého zisku na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,008</u>	<u>0,070</u>

Za rok 2014 vykazuje Fond zisk ve výši 3 433 tis. Kč který v souladu s investiční strategií bude navržen k převodu do nerozděleného zisku a následně reinvestován. Rozdělení zisku za rok 2013 je uvedeno v přehledu o změnách fondového kapitálu.

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Podílové listy

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální účetní hodnotě fondu zvýšenou o prodejní poplatky. Prodejní poplatky jsou výnosem Společnosti.

Při prodeji podílových listů dochází k zaokrouhlení emise počtu podílových listů na jednotku dolů. Uvedená skutečnost má za následek vznik rozdílu mezi hodnotou celkové investice do Fondu uvedené v přehledu změn fondového kapitálu a celkovým počtem prodaných podílových listů.

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	474 557 941	566 665 579
Prodané podílové listy	7 793 006	13 466 642
Odkoupené podílové listy	<u>-74 572 689</u>	<u>-105 574 280</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>407 778 258</u>	<u>474 557 941</u>

Počet podílových listů Fondu vlastněných vedením společnosti:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	ks	ks
Členové dozorčí rady	0	60 473
Členové představenstva	<u>127 999</u>	<u>124 772</u>
Celkem k 31. prosinci	<u>127 999</u>	<u>185 245</u>

ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	5	4
Úroky z pohledávky Biocel Paskov	2 647	7
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>12 685</u>	<u>16 166</u>
Celkem	<u>15 337</u>	<u>16 177</u>

11 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zahraniční dividendy	9 388	13 047
Tuzemské dividendy	<u>1 728</u>	<u>2 000</u>
Celkem	<u>11 116</u>	<u>15 047</u>

14 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	23	20
Transakční poplatky z obchodování	289	553
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	694	803
Ostatní	<u>49</u>	<u>10</u>
Celkem	<u>1 055</u>	<u>1 386</u>

ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

13 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	-10 860	4 746
Kurzové zisky / ztráty	612	-174
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	<u>-5 732</u>	<u>14 636</u>
Celkem	<u><u>-15 980</u></u>	<u><u>19 208</u></u>

Položka Oceňovací rozdíly z cenných papírů je tvořena tržní změnou přecenění (ta obsahuje i kurzové rozdíly z přecenění cenných papírů).

14 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 17)	13 464	15 131
Poplatky Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 17)	741	832
Poplatky za audit	<u>129</u>	<u>134</u>
Celkem	<u><u>14 334</u></u>	<u><u>16 097</u></u>

Fond hraří Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 2 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu a Depozitáři 0,11 % hodnoty fondového kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

Fond vykazuje ukazatel celkové nákladovosti (TER) za dané účetní období jako poměr celkových provozních nákladů Fondu k průměrné měsíční hodnotě fondového kapitálu Fondu. Celkovými provozními náklady se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u><u>2,24</u></u>	<u><u>2,24</u></u>

ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

A. BĚŽNÁ

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	5 042	33 130
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-9 952	-15 047
Daňově neuznatelné náklady	21	37
Odečet daňové ztráty z minulých let	<u>0</u>	<u>-18 120</u>
Daňový základ / daňová ztráta	0	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	<u>1 609</u>	<u>-26</u>
Celkem	<u><u>1 609</u></u>	<u><u>-26</u></u>

B. ODLOŽENÁ

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky:		
Nevyužitá daňová ztráta	8 307	8 062
Opravné položky	<u>0</u>	<u>881</u>
Celkem	<u><u>8 307</u></u>	<u><u>8 943</u></u>

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla v roce 2014 a v roce 2013 vykázána, neboť existuje nejistota, že Fond vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít, z důvodu volatility na finančních trzích, které ovlivňují reálnou hodnotu aktiv společnosti.

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

16 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových fondů a investuje je do finančních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových a dluhopisových trzích.

Fond používá metodu „Value at Risk“ („VaR“) k odhadu integrovaného tržního rizika svých pozic a nejvyšší očekávané ztráty. Představenstvo Společnosti stanovuje limity akceptovatelného rizika, které jsou denně sledovány.

Denní tržní hodnota VaR je odhad potenciální ztráty v procentech s úrovní spolehlivosti 99 %, tj. ztráta nepřekročí vypočítanou hodnotu častěji než v jednom dni ze sta.

Protože VaR je nedílnou součástí kontroly řízení tržního rizika Fondu, limity VaR jsou stanoveny představenstvem Společnosti pro jednotlivá portfolia; vedení Společnosti denně sleduje skutečnou angažovanost v porovnání s limity.

VaR Fondu k 31. prosinci 2014 činil 5,77 % (6,97 % k 31. prosinci 2013). Průměrný VaR Fondu v roce 2014 byl 6,10 % (6,292 % za rok 2013). Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity, v případě významnějších tržních pohybů.

(b) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně.

ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2014

Aktiva	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>GBP</u> tis. Kč	<u>HUF</u> tis. Kč	<u>PLN</u> tis. Kč	<u>TRY</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	2 380	0	1	34	2 091	1	4 507
Dluhové cenné papíry	139 630	0	0	58 010	129 872	0	327 512
Akcie a podílové listy	103 244	0	4 782	41 945	135 910	0	285 881
Ostatní aktiva	<u>17 269</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>985</u>	<u>0</u>	<u>18 254</u>
Aktiva celkem	<u>262 523</u>	<u>0</u>	<u>4 783</u>	<u>99 989</u>	<u>268 858</u>	<u>1</u>	<u>636 154</u>
Pasiva							
Ostatní pasiva	<u>-2 506</u>	<u>227</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-4 650</u>	<u>0</u>	<u>-6 929</u>
Čistá výše aktiv	<u>260 017</u>	<u>227</u>	<u>4 783</u>	<u>99 989</u>	<u>264 208</u>	<u>1</u>	<u>629 225</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>2 598</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2 598</u>
Čistá výše podrozvahových pohledávek	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2 597</u>	<u>0</u>	<u>2 597</u>

ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2013

Aktiva	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>GBP</u> tis. Kč	<u>HUF</u> tis. Kč	<u>PLN</u> tis. Kč	<u>TRY</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	3 863	44	0	2	14	0	3 923
Dluhové cenné papíry	161 525	0	0	71 524	156 061	0	389 110
Akcie a podílové listy	117 260	0	0	67 677	153 226	0	338 163
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Aktiva celkem	<u>282 648</u>	<u>44</u>	<u>0</u>	<u>139 203</u>	<u>309 301</u>	<u>0</u>	<u>731 196</u>
Pasiva							
Jiné závazky	<u>-2 731</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-2 731</u>
Čistá výše aktiv	<u>279 917</u>	<u>44</u>	<u>0</u>	<u>139 203</u>	<u>309 301</u>	<u>0</u>	<u>728 465</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Čistá výše podrozvahových pohledávek	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

(c) **Úrokové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, splatnosti nebo do změny úrokové sazby dluhopisů s variabilní sazbou.

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2014

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	4 507	0	0	0	0	4 507
Dluhové cenné papíry	65 991	5 439	187 497	68 585	0	327 512
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	285 881	285 881
Ostatní aktiva	18 254	0	0	0	0	18 254
Aktiva celkem	<u>88 752</u>	<u>5 439</u>	<u>187 497</u>	<u>68 585</u>	<u>285 881</u>	<u>636 154</u>
Pasiva						
Jiné závazky	0	0	0	0	-6 929	-6 929
Čistá výše aktiv	<u>88 752</u>	<u>5 439</u>	<u>187 497</u>	<u>68 585</u>	<u>278 952</u>	<u>629 225</u>

31. prosince 2013

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	3 923	0	0	0	0	3 923
Dluhové cenné papíry	59 338	16 807	250 723	62 242	0	389 110
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	338 163	338 163
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	<u>62 221</u>	<u>16 807</u>	<u>250 723</u>	<u>62 242</u>	<u>338 163</u>	<u>731 196</u>
Pasiva						
Jiné závazky	0	0	0	0	-2 731	-2 731
Čistá výše aktiv	<u>62 221</u>	<u>16 807</u>	<u>250 723</u>	<u>62 242</u>	<u>335 432</u>	<u>728 465</u>

ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(d) **Riziko likvidity**

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve fondovém kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové smluvní doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2014

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	4 507	0	0	0	0	4 507
Dluhové cenné papíry	0	5 439	253 488	68 585	0	327 512
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	285 881	285 881
Ostatní aktiva	18 254	0	0	0	0	18 254
Aktiva celkem	<u>22 761</u>	<u>5 439</u>	<u>253 488</u>	<u>68 585</u>	<u>285 881</u>	<u>636 154</u>
Pasiva						
Jiné závazky	-6 929	0	0	0	0	-6 929
Čistá výše aktiv	<u>15 832</u>	<u>5 439</u>	<u>253 488</u>	<u>68 585</u>	<u>285 881</u>	<u>629 225</u>
Kapitál – disponibilní	<u>-629 225</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-629 225</u>
Rozdíl	<u>-613 393</u>	<u>5 439</u>	<u>253 488</u>	<u>68 585</u>	<u>285 881</u>	<u>0</u>

Riziko likvidity pro Fond je ale omezené skutečností, že všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je očekávaná realizace odkupů podílníků Fondu.

ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2013

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	3 923	0	0	0	0	3 923
Dluhové cenné papíry	0	16 807	310 061	62 242	0	389 110
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	338 163	338 163
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	<u>3 923</u>	<u>16 807</u>	<u>310 061</u>	<u>62 242</u>	<u>338 163</u>	<u>731 196</u>
Pasiva						
Jiné závazky	<u>-2 731</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-2 731</u>
Čistá výše aktiv	<u>1 192</u>	<u>16 807</u>	<u>310 061</u>	<u>62 242</u>	<u>338 163</u>	<u>728 465</u>
Kapitál – disponibilní	<u>-728 465</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-728 465</u>
Rozdíl	<u>-727 273</u>	<u>16 807</u>	<u>310 061</u>	<u>62 242</u>	<u>338 163</u>	<u>0</u>

ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

17 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	4 507	3 923
Celkem	<u>4 507</u>	<u>3 923</u>
<u>Pasiva</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	1 049	1 215
Poplatek Depozitáři	58	67
Poplatky custody	<u>60</u>	<u>76</u>
Celkem	<u>1 167</u>	<u>1 358</u>
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	5	4
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 14)	13 464	15 131
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 14)	741	832
Bankovní poplatky placené Depozitáři	23	20
Ostatní poplatky placené Depozitáři	<u>1 032</u>	<u>1 366</u>
Celkem	<u>15 260</u>	<u>17 349</u>

Podílové listy vlastněné, prodané a odkoupené spřízněnými stranami Společnosti jsou uvedeny v bodě 9.

Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům. Vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika a nevykazují žádné jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společnosti byly stanoveny v souladu se Statutem.

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dne 5. března 2015 došlo k podepsání Dohody o vyrovnání týkající se pohledávky za prodanými cennými papíry společnosti Biocel Paskov a následně 12. března 2015 proběhlo inkaso pohledávky včetně příslušenství do majetku Fondu.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce


Ing. Nicole Krajčovičová

31. března 2015


Ing. Aleš Zíb

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „společnost“), je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2014 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Jan Zedník, statutární auditor
evidenční č. 2201



Tomáš Němec
partner

31. března 2015
Praha, Česká republika

Název fondu: **ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5

Identifikační číslo: 256 77 888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

K 31. PROSINCI 2014

<u>Aktiva:</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2014</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2013</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	33 005	6 872
v tom: a) splatné na požádání		33 005	6 872
Dluhové cenné papíry	4	1 360 678	1 357 690
v tom: a) vydané vládními institucemi		694 443	707 872
b) vydané ostatními osobami		666 235	649 818
Akcie a podílové listy	5	1 066 116	1 079 749
Ostatní aktiva	6	134 220	3 870
Aktiva celkem		<u>2 594 019</u>	<u>2 448 181</u>
 <u>Pasiva:</u>			
Ostatní pasiva	8	26 675	21 461
Kapitálové fondy		2 159 542	2 210 421
Emisní ážio		-122 715	-74 137
Neroz. zisk nebo neuhr. ztráta z předchozích období		290 436	140 192
Zisk/ztráta za účetní období		240 081	150 244
Pasiva celkem		<u>2 594 019</u>	<u>2 448 181</u>

Název fondu: **ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5

Identifikační číslo: 256 77 888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY
K 31. PROSINCI 2014**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	16	922 389	755 167
Pohledávky ze spotových operací		93 619	0
Úroky z pohledávek		781	781
Hodnoty předané k obhospodařování		2 567 344	2 426 720
Odepsané pohledávky		4 339	4 726
Podrozvahová aktiva celkem		3 588 472	3 187 394
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky z pevných termínových operací	16	937 474	768 057
Závazky ze spotových operací		93 357	0
Podrozvahová pasiva celkem		1 030 831	768 057

Název fondu: **ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5

Identifikační číslo: 256 77 888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014**

	Bod	2014	2013
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	63 058	37 006
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		34 882	36 956
Výnosy z akcií a podílů	11	27 316	28 254
Náklady na poplatky a provize	12	-2 774	-1 926
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	13	103 496	142 856
Ostatní provozní výnosy		1 246	795
Ostatní provozní náklady	7	0	-658
Správní náklady	14	-53 132	-51 886
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	7	105 297	678
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		244 507	155 119
Daň z příjmů	15	-4 426	-4 875
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		240 081	150 244

Název fondu: **ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5

Identifikační číslo: 256 77 888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU PRO ROK 2014

	Kapitálové fondy	Ostatní kap.fondy	Emisní ážio	Zisk/ztráta	Nerozdělený zisk/ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2012	<u>1 371 941</u>	<u>918 851</u>	<u>-8 733</u>	<u>226 391</u>	<u>-86 199</u>	<u>2 422 251</u>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	150 244	0	150 244
Nerozdělený zisk a neuhrazená ztráta	0	0	0	-226 391	226 391	0
Prodej podílových listů	40 589	6	32 507	0	0	73 102
Odkup podílových listů	<u>-120 966</u>	<u>0</u>	<u>-97 911</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-218 877</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2013	<u>1 291 564</u>	<u>918 857</u>	<u>-74 137</u>	<u>150 244</u>	<u>140 192</u>	<u>2 426 720</u>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	240 081	0	240 081
Nerozdělený zisk a neuhrazená ztráta	0	0	0	-150 244	150 244	0
Prodej podílových listů	42 074	6	39 552	0	0	81 632
Odkup podílových listů	<u>-92 959</u>	<u>0</u>	<u>-88 130</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-181 089</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2014	<u>1 240 679</u>	<u>918 863</u>	<u>-122 715</u>	<u>240 081</u>	<u>290 436</u>	<u>2 567 344</u>

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s, investiční společnost, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen 15. února 1992 pod názvem Restituční investiční fond České Republiky, a.s. (dále jen „Investiční fond“) a jeho primárním cílem bylo vypořádávání restitučních nároků oprávněných osob dle zákona č. 87/1991 Sb. Komise pro cenné papíry (dále jen „KCP“) udělila povolení k přeměně Investičního fondu, na jehož základě se k 14. říjnu 2000 výmazem z obchodního rejstříku akcionáři zaniklého Investičního fondu stali podílňíky První investiční společnost, a.s., IPB restituční otevřený podílový fond. Fond byl v roce 2001 přejmenován na 1.IN – Restituční fond, otevřený podílový fond První Investiční společnosti, a.s.

Rozhodnutím ze dne 7. července 2014 byla schválena změna statutu Fondu platná k rozvahovému dni. Od roku 2014 znění statutů speciálních fondů nepodléhá schválení Českou národní bankou.

Podílové listy Fondu jsou vydávány jako zaknihované na jméno. Jmenovitá hodnota podílového listu činí 1 Kč.

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu hodnoty podílového listu Fondu při řízeném omezení rizik – Fond je růstovým fondem. Fond alokuje peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů zejména do dluhopisů a akcií denominovaných v CZK nebo v jiné měně. Poměr mezi dluhopisy a akciemi v portfoliu se může měnit v závislosti na podmínkách na kapitálovém trhu.

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“) která zajišťuje i vypořádání obchodů s cennými papíry. Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2014 KBC Group N.V.

Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a.s. (dále „Depozitář“ nebo „ČSOB“).

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Mezi významné obchodníky s cennými papíry Fondu v uplynulém roce patřily Československá obchodní banka, a.s., Patria Finance, a.s., Wood & Company Investiční společnost, a.s., ING bank N.V., Česká spořitelna, a.s., Komerční banka, a.s., a CITIBANK EUROPE PLC.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách fondového kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb. a českými účetními standardy pro finanční instituce. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním všech cenných papírů a derivátů na jejich reálnou hodnotu.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

(b) Cizí měny

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou denně přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty položek peněžité a nepeněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

(c) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Fond investuje pouze do cenných papírů, které jsou klasifikovány jako Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se skládají ze dvou dílčích kategorií. První dílčí kategorií jsou cenné papíry k obchodování, což jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací, nebo z obchodních marží. Druhou dílčí kategorií jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů od okamžiku pořízení. Tato dílčí kategorie zahrnuje cenné papíry, které se Fond rozhodl takto oceňovat již při jejich pořízení. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena (pro dluhopisy) nebo bid cena (akcie) kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená pomocí oceňovacího modelu na základě diskontovaného cash flow dohodnutá Společností s Depozitářem. Úrokové výnosy jsou vykázány jako úrokové výnosy z dluhových cenných papírů.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(d) Finanční deriváty

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty zahrnující měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen nebo z modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

(e) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(f) Datum uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date). Pohledávky/závazky z titulu prodeje/nákupu cenných papírů jsou účtovány proti účtům z ostatních pasiv, resp. ostatních aktiv. Ke dni majetkového a finančního vypořádání obchodů se otevřené položky vynulují proti pohybům na bankovních účtech Fondu. V ostatních případech se jedná o derivát nebo měnovou spotovou transakci, o kterých se účtuje od dne uzavření smlouvy do dne vypořádání v hodnotě podkladového instrumentu na podrozvažných a v reálné hodnotě na rozvahových účtech. Fond účtuje o prodeji a nákupu podílových listů v okamžiku vypořádání smlouvy (tzv. settlement date).

(g) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Lineární metoda je používána jako aproximace v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne. Výnosové úroky rovněž zahrnují kupóny z držby investičních a obchodních cenných papírů s pevným výnosem a naběhlý diskont a ážio z pokladničních poukázek a jiných diskontovaných nástrojů. Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně a dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

(h) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky vzniklé při obchodování s cennými papíry a provozní pohledávky se vykazují v nominální hodnotě. Fond tvoří k pohledávkám po splatnosti opravné položky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako kurzové rozdíly z ocenění majetku, k němuž se vztahují.

(i) Závazky

Závazky vzniklé při obchodování s cennými papíry a provozní závazky se vykazují v nominální hodnotě.

(j) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku události, k nimž došlo v minulosti, je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezerv se účtuje na vrub nákladů, jejich použití, snížení nebo zrušení pro nepotřebnost ve prospěch nákladů. Zůstatky rezerv podléhají každoroční inventarizaci, na jejímž základě jsou rezervy zrušeny nebo převedeny do následujícího roku.

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(k) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(l) Daň z příjmů a daňový náklad

Daň z příjmů je kalkulována v souladu s platnou daňovou legislativou České republiky a vychází z hospodářského výsledku dosaženého podle českých účetních standardů a prováděcí vyhlášky pro finanční instituce. Daňový základ pro splatnou daň z vychází z hospodářského výsledku Fondu za běžné období. Následně je upraven o daňově neuznatelné náklady a výnosy, které nepodléhají dani z příjmu resp. o výnosy zahrnované do samostatného základu daně. Aktuální daňová sazba pro podílové fondy činí 5 %.

Daňový náklad zahrnuje běžnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

(m) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

(n) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládající Společnost,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnost drží větší než 10% majetkovou účast,
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti a jimi ovládané společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 9 a 17.

(o) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve fondovém kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na fondovém kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

fondů. Hodnota prostředků předaná Fondem k obhospodařování Společnosti je uvedena v podrozvaze v položce hodnoty předané k obhospodařování. Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl fondového kapitálu a příslušného počtu podílových listů.

(p) Kapitálové fondy a Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu. Kapitálové fondy jsou tvořeny z níže uvedených komponent

- nominální hodnota podílových listů Fondu
- hodnota rozdílů ze zaokrouhlení emitovaných podílových listů
- ostatní kapitálové fondy

Ostatní kapitálové fondy představují zejména rozdíl mezi nominální hodnotou slučovaných fondů a jejich celkovým fondovým kapitálem slučovaných fondů. Nominální hodnota podílového listu každého slučovaného fondu byla při fúzi přepočtena konverzním poměrem, který vycházel z tržní ceny podílového listu nástupnického a slučovaného fondu k rozhodnému dni fúze.

V současné době jsou do položky *Ostatní kapitálové fondy* účtovány rozdíly ze zaokrouhlení emitovaných podílových listů, detail viz bod 9. Jedná se o rozdíl mezi částkou investovanou podílníky sníženou o vstupní poplatky a objemem skutečně emitovaných podílových listů Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl fondového kapitálu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

(q) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(r) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. prosince 2014	31. prosince 2013
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 17)	33 005	6 872
Celkem	<u>33 005</u>	<u>6 872</u>

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

Druh cenného papíru	Cena pořízení	Tržní cena s AUV	Cena pořízení	Tržní cena s AUV
	31. prosince 2014	31. prosince 2014	31. prosince 2013	31. prosince 2013
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou				
- tuzemské	631 991	712 351	669 914	725 536
- zahraniční	243 967	261 129	233 417	248 837
	875 958	973 480	903 331	974 373
Dluhopisy s VAR úrokovou sazbou				
- tuzemské	59 802	61 049	59 802	60 313
- zahraniční	327 743	326 149	319 788	323 004
	<u>387 545</u>	<u>387 198</u>	<u>379 590</u>	<u>383 317</u>
Celkem	<u>1 263 503</u>	<u>1 360 678</u>	<u>1 282 921</u>	<u>1 357 690</u>

Zahraniční dluhové cenné papíry jsou tvořeny eurobondy, jejichž emitenti v roce 2014 pocházely zejména z Francie, Turecka a Nizozemí. V roce 2013 se jednalo o Francii, Spojené státy a Španělsko.

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

5 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Cena pořízení</u>	<u>Tržní cena</u>	<u>Cena pořízení</u>	<u>Tržní cena</u>
	31. prosince 2014	31. prosince 2014	31. prosince 2013	31. prosince 2013
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Akcie				
- tuzemské	184 947	179 807	167 844	147 674
- zahraniční	<u>686 722</u>	<u>886 309</u>	<u>698 119</u>	<u>932 075</u>
Celkem	<u>871 669</u>	<u>1 066 116</u>	<u>865 963</u>	<u>1 079 749</u>

Zahraniční cenné papíry pocházely v roce 2014 zejména ze Spojených států, Francie a Německa. V roce 2013 to byly Spojené státy, Francie a Rakousko.

Fond měl ve svém portfoliu k 31. prosinci 2014 a 31. prosinci 2013 akcie se zrušenou registrací k veřejnému obchodování v pořizovací hodnotě 273 tis. Kč. Reálná hodnota těchto akcií byla k uvedeným datům nulová.

6 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 16(b)) forwardy	173	3 394
Finanční deriváty spoty	263	0
Ostatní pohledávky a příjmy příštích období	139 447	111 438
Opravné položky (bod 7)	<u>-5 663</u>	<u>-110 962</u>
Celkem	<u>134 220</u>	<u>3 870</u>

Ostatní pohledávky a příjmy příštích období jsou tvořeny především pohledávkou za prodané cenné papíry od Biocelu Paskov a požadovaným úrokem viz bod 7.

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

7 OPRAVNÉ POLOŽKY, REZERVY A ODPISY AKTIV

Změnu stavu opravných položek lze analyzovat takto:

	Opravné položky k ostatním pohledávkám tis. Kč
K 31. prosinci 2012	<u>111 620</u>
Tvorba/použití opravných položek	<u>-658</u>
K 31. prosinci 2013	<u>110 962</u>
Tvorba/použití opravných položek	<u>-105 297</u>
K 31. prosinci 2014	<u>5 663</u>

Odpisy a výnosy z dříve odepsaných částek

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Odpis pohledávek	0	658
Výnosy z dříve odepsaných pohledávek	0	678

K historické pohledávce za společností Biocel Paskov, a.s., vyplývající z kupní smlouvy na prodej akcií uzavřené v roce 2001 byla v témže roce vytvořena opravná položka ve výši 100 %. Důvodem byla odkládací podmínka doplatku kupní ceny ve výši 105 297 tis. Kč. Vypořádání závěrečné platby (deponované na vázaném účtu v Raiffeisenbank, a.s.) záviselo na pravomocném rozhodnutí soudu, zda kupující měl či neměl učinit veřejný návrh kupní smlouvy na akcie emitované Jihočeskými papírnami, a.s.

V srpnu 2013 byla žaloba pravomocně zamítnuta, o čemž byla Společnost informována v únoru 2014. Fondu a dalším účastníkům na straně prodávajícího tímto vznikl nárok na platbu doplatku kupní ceny podle kupní smlouvy. Od února 2014 probíhala intenzivní komunikace mezi Raiffeisenbank, a.s., Společností a ostatními účastníky za účelem vyplacení tohoto doplatku kupní ceny.

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Při tomto vyjednávání Společnost dokládala Raiffeisenbank, a.s. různá právní nástupnictví, ke kterým došlo v mezidobí jak na straně Společnosti, tak i samotných fondů. Rovněž se negocioval finální text dohody o vypořádání mezi všemi účastníky, která obsahovala mimo jiné vyčíslení doplatků kupní ceny a i příslušných úroků pro jednotlivé oprávněné osoby.

Následně proběhlo přehodnocení opravné položky a došlo k jejímu rozpuštění a k proúčtování jejího příslušenství. Vedení Společnosti se důvodně domnívalo, že Fond obdrží prostředky s vysokou pravděpodobností v nejbližších měsících. Uvedená operace se projevila na nárůstu čistého majetku fondu k 31. říjnu 2014 o více jak 5,2 %. Ke dni sestavení účetní závěrky činila účetní hodnota pohledávky včetně příslušenství 132 979 tis. Kč, detail viz níže:

Nominální hodnota pohledávky	105 297
Úrokový výnos	28 173
Náklady na uvolnění doplatku kupní ceny	<u>-491</u>
Celkem	132 979

Během sestavení účetní závěrky byla podepsána dohoda o vypořádání a následně proběhlo inkaso pohledávky viz bod 18.

8 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	5 565	0
Splatná daň z příjmů	595	582
Ostatní závazky	5 257	4 595
Finanční deriváty (bod 16(b))	<u>15 258</u>	<u>16 284</u>
Celkem	<u>26 675</u>	<u>21 461</u>

Ostatní závazky zahrnují především závazek z titulu časového rozlišení odměny za obhospodařování, depozitářského poplatku, poplatku za správu cenných papírů a provize za vymožení pohledávky Biocel Paskov.

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

9 FONDOVÝ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Fondový kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	1 360 678	1 357 690
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 5)	<u>1 066 116</u>	<u>1 079 749</u>
Portfolio celkem	2 426 794	2 437 439
Běžné účty u bank (bod 3)	33 005	6 872
Ostatní aktiva (bod 6)	<u>134 220</u>	<u>3 870</u>
Celková aktiva Fondu	2 594 019	2 448 181
Mínus:		
- ostatní pasiva (bod 8)	-26 675	-21 461
- rezervy (bod 7)	<u>0</u>	<u>0</u>
Fondový kapitál	<u>2 567 344</u>	<u>2 426 720</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 240 678 671	1 291 563 926
Fondový kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>2,07</u>	<u>1,88</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 2,07 Kč k 31. prosinci 2014, což představuje nárůst o 10,13 % v porovnání s hodnotou 1,88 Kč k 31. prosinci 2013.

Hodnota čistého zisku či ztráty na jeden podílový list a návrh na rozdělení

Hodnota čistého zisku (nebo ztráty) na jeden podílový list se vypočítá jako poměr mezi čistým ziskem (ztrátou) za rok a počtem vydaných podílových listů ke konci roku.

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
Hodnota čistého zisku (nebo ztráty) na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,19</u>	<u>0,12</u>

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Za rok 2014 vykazuje Fond zisk ve výši 240 081 tis. Kč, který v souladu s investiční strategií bude navržen k převodu do nerozděleného zisku a následně reinvestován. Rozdělení zisku za rok 2013 je uvedeno v přehledu o změnách fondového kapitálu.

Podílové listy

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální účetní hodnotě fondu zvýšenou o prodejní poplatky. Prodejní poplatky jsou výnosem Společnosti.

V důsledku rozdílu mezi nominální hodnotou a tržní hodnotou podílového listu vzniká kladná nebo záporná hodnota emisního ážia. Při prodeji podílových listů dochází k zaokrouhlení emise počtu podílových listů na jednotku dolů. Uvedená skutečnost má za následek vznik rozdílu mezi hodnotou celkové investice do Fondu uvedené v přehledu změn fondového kapitálu a celkovým počtem prodaných podílových listů.

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	1 291 563 926	1 371 941 222
Prodané podílové listy	42 073 934	40 320 752
Odkoupené podílové listy	<u>-92 959 189</u>	<u>-120 698 048</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>1 240 678 671</u>	<u>1 291 563 926</u>

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	ks	ks
Členové dozorčí rady	56 335	4 471
Členové představenstva	<u>0</u>	<u>4 575</u>
Celkem k 31. prosinci	<u>56 335</u>	<u>9 046</u>

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	3	5
Úroky z pohledávek (bod 7)	28 173	0
Úroky z repooperací	0	45
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>34 882</u>	<u>36 956</u>
 Celkem	 <u>63 058</u>	 <u>37 006</u>

11 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Tuzemské dividendy	7 921	7 973
Zahraniční dividendy	<u>19 395</u>	<u>20 281</u>
 Celkem	 <u>27 316</u>	 <u>28 254</u>

12 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	144	117
Transakční poplatky z obchodování	1 111	774
Poplatky za správu a úchovu cenných papírů	982	1 002
Ostatní	<u>537</u>	<u>33</u>
 Celkem	 <u>2 774</u>	 <u>1 926</u>

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

13 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	159 665	77 073
Kurzové zisky / ztráty	79	177
Deriváty	-64 450	-47 084
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	<u>8 202</u>	<u>112 690</u>
Celkem	<u>103 496</u>	<u>142 856</u>

Položka Oceňovací rozdíly z cenných papírů je tvořena tržní změnou přecenění i kurzovými rozdíly z přecenění cenných papírů.

14 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 17)	49 439	48 260
Poplatky Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 17)	3 461	3 378
Poplatky za audit	<u>232</u>	<u>248</u>
Celkem	<u>53 132</u>	<u>51 886</u>

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 2 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu a Depozitáři 0,14 % hodnoty fondového kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

Fond vykazuje ukazatel celkové nákladovosti (TER) za dané účetní období jako poměr celkových provozních nákladů Fondu k průměrné měsíční hodnotě fondového kapitálu Fondu. Celkovými provozními náklady se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty.

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>2,22</u>	<u>2,20</u>

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

A. BĚŽNÁ

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	244 507	155 119
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-133 238	-29 042
Daňově neuznatelné náklady	213	212
Odečet daňové ztráty z minulých let	<u>-111 482</u>	<u>-126 289</u>
Daňový základ / daňová ztráta	0	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	<u>4 426</u>	<u>4 875</u>
Celkem	<u>4 426</u>	<u>4 875</u>

B. ODLOŽENÁ

Opravné položky	283	5 548
Nevyužitá daňová ztráta	<u>731</u>	<u>6 305</u>
Celkem	<u>1 014</u>	<u>11 853</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla v roce 2014 a 2013 vykázána, neboť existuje nejistota, že Fond vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít, z důvodu volatility na finančních trzích, které ovlivňují reálnou hodnotu aktiv společnosti.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

16 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových fondů a investuje je do finančních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových a dluhopisových trzích.

Fond používá metodu „Value at Risk“ („VaR“) k odhadu integrovaného tržního rizika svých pozic a nejvyšší očekávané ztráty. Představenstvo Společnosti stanovuje limity akceptovatelného rizika, které jsou denně sledovány.

Denní tržní hodnota VaR je odhad potenciální ztráty v procentech s úrovní spolehlivosti 99 %, tj. ztráta nepřekročí vypočítanou hodnotu častěji, než v jednom dni ze sta.

Protože VaR je nedílnou součástí kontroly řízení tržního rizika Fondu, limity VaR jsou stanoveny představenstvem Společnosti pro jednotlivá portfolia; vedení Společnosti denně sleduje skutečnou angažovanost v porovnání s limity.

VaR Fondu k 31. prosinci 2014 činil 3,83 % (5,30 % k 31. prosinci 2013). Průměrný VaR Fondu v roce 2014 byl 4,16 % (4,014 % za rok 2013). Použití tohoto přístupu, ze statistické povahy, nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

(b) Finanční deriváty

Fond vlastní následující finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů, které lze analyzovat takto:

Měnové forwardy

31. prosince 2014				31. prosince 2013			
Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota	Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
922 389	937 474	173	15 258	755 167	768 057	3 394	16 284

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Deriváty poskytují efektivní finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik. Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o jmenovitých a reálných hodnotách finančních derivátů Fondu otevřených ke konci roku.

Jmenovité hodnoty, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně.

31. prosince 2014

Aktiva	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	8 631	3 276	21 036	62	33 005
Dluhové cenné papíry	1 235 424	125 254	0	0	1 360 678
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	357 227	255 801	437 147	15 940	1 066 116
Ostatní aktiva	133 478	173	569	0	134 220
Aktiva celkem	<u>1 734 760</u>	<u>384 505</u>	<u>458 752</u>	<u>16 002</u>	<u>2 594 019</u>
Pasiva					
Ostatní pasiva	<u>-8 215</u>	<u>-12</u>	<u>-18 453</u>	<u>0</u>	<u>-26 675</u>
Čistá výše aktiv	<u>1 726 545</u>	<u>384 493</u>	<u>440 299</u>	<u>16 007</u>	<u>2 567 344</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>0</u>	<u>-368 864</u>	<u>-568 610</u>	<u>0</u>	<u>-937 474</u>
Čistá výše podrozvahových pohledávek	<u>922 389</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>922 389</u>

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2013

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	4 539	1 986	347	6 872
Dluhové cenné papíry	1 320 843	36 847	0	1 357 690
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	322 747	273 000	484 002	1 079 749
Ostatní aktiva	<u>11</u>	<u>447</u>	<u>3 412</u>	<u>3 870</u>
Aktiva celkem	<u>1 648 140</u>	<u>312 280</u>	<u>487 761</u>	<u>2 448 181</u>
Pasiva				
Ostatní pasiva	<u>-5 203</u>	<u>-6 463</u>	<u>-9 795</u>	<u>-21 461</u>
Čistá výše aktiv	<u>1 642 937</u>	<u>305 817</u>	<u>477 966</u>	<u>2 426 720</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>-2 768</u>	<u>-301 698</u>	<u>-463 591</u>	<u>-768 057</u>
Čistá výše podrozvahových pohledávek	<u>752 425</u>	<u>2 742</u>	<u>0</u>	<u>755 167</u>

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, splatnosti nebo do změny úrokové sazby dluhopisů s variabilní sazbou.

31. prosince 2014

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	33 005	0	0	0	0	33 005
Dluhové cenné papíry	389 513	36 677	272 222	662 266	0	1 360 678
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 066 116	1 066 116
Ostatní aktiva	28 173	0	0	0	106 047	134 220
Aktiva celkem	450 691	36 677	272 222	662 266	1 172 163	2 594 019
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-26 675	-26 675
Čistá výše aktiv	450 691	36 677	272 222	662 266	1 145 488	2 567 344

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2013

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	6 872	0	0	0	0	6 872
Dluhové cenné papíry	363 307	111 686	221 787	660 910	0	1 357 690
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 079 749	1 079 749
Ostatní aktiva	0	0	0	0	3 870	3 870
Aktiva celkem	370 179	111 686	221 787	660 910	1 083 619	2 448 181
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-21 461	-21 461
Čistá výše aktiv	219 009	305 891	222 860	701 371	1 062 158	2 426 720

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve fondovém kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové smluvní doby splatnosti k rozvahovému dni.

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2014

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	33 005	0	0	0	0	33 005
Dluhové cenné papíry	113 275	16 202	568 935	662 266	0	1 360 678
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 066 116	1 066 116
Ostatní aktiva	134 220	0	0	0	0	134 220
Aktiva celkem	280 500	16 202	568 935	662 266	1 066 116	2 594 019
Pasiva						
Ostatní pasiva	-25 896	-779	0	0	0	-26 675
Čistá výše aktiv	254 604	15 423	568 935	662 266	1 066 116	2 567 344
Kapitál - disponibilní	-2 567 344	0	0	0	0	-2 567 344
Rozdíl	-2 312 740	15 423	568 935	662 266	1 066 116	0

Riziko likvidity pro Fond je ale omezené skutečností, že všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je očekávaná realizace odkupů podílníků Fondu.

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2013

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	6 872	0	0	0	0	6 872
Dluhové cenné papíry	3 450	103 739	598 554	651 947	0	1 357 690
Akcie, podíl. listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 079 749	1 079 749
Ostatní aktiva	3 870	0	0	0	0	3 870
Aktiva celkem	14 192	103 739	598 554	651 947	1 079 749	2 448 181
Pasiva						
Ostatní pasiva	-20 879	-582	0	0	0	-21 461
Čistá výše aktiv	-6 687	103 157	598 554	651 947	1 079 749	2 426 720
Kapitál - disponibilní	-2 426 720	0	0	0	0	-2 426 720
Rozdíl	-2 433 407	103 157	598 554	651 947	1 079 749	0

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

17 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (viz bod 3)	33 005	6 872
Kladná reálná hodnota měnových forwardů sjednaných s Depozitářem (bod 6)	<u>173</u>	<u>1 161</u>
Celkem	<u>33 178</u>	<u>8 033</u>
<u>Pasiva</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti (bod 8)	4 281	4 047
Záporná reálná hodnota měnových forwardů sjednaných s Depozitářem (bod 8)	4 415	7 377
Poplatek Depozitáři (bod 8)	300	283
Poplatky custody (bod 8)	89	158
Ostatní poplatky placené Depozitáři	2	2
Celkem	9 087	11 867
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	3	5
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 14)	49 439	48 260
Záporná reálná hodnota měnových forwardů sjednaných s Depozitářem (bod 6)	10 691	7 587
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 14)	3 461	3 378
Bankovní poplatky placené Depozitáři	144	117
Ostatní poplatky placené Depozitáři	<u>982</u>	<u>1 002</u>
Celkem	<u>64 717</u>	<u>60 344</u>

Podílové listy vlastněné, prodané a odkoupené spřízněnými stranami Společnosti jsou uvedeny v bodě 9.

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům nebo transakcích u podobných společností a vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika nebo jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společnosti byly stanoveny v souladu se Statutem.

NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dne 5. března 2015 došlo k podepsání Dohody o vyrovnání týkající se pohledávky za prodanými cennými papíry společnosti Biocel Paskov a následně 12. března 2015 proběhlo inkaso pohledávky včetně příslušenství do majetku Fondu.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce


Ing. Nicol Krajčovičová

31. března 2015


Ing. Aleš Zib

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ,
ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „společnost“), je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2014 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený



Tomáš Němec
partner



Jan Zedník
auditor, oprávnění č. 2201

30. ledna 2015
Praha, Česká republika

Název fondu: ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Asset Management, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 30. ledna 2015

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2014

<u>Aktiva</u>	Poznámka	31. prosince 2014	31. prosince 2013
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	3 904	1 653
v tom: a) splatné na požádání		3 904	1 653
Dluhové cenné papíry	4	159 565	152 489
v tom: a) vydané vládními institucemi		87 765	65 701
b) vydané ostatními osobami		71 800	86 788
Akcie a podílové listy	5	15 486	18 858
Ostatní aktiva	6	88	187
Aktiva celkem		179 043	173 187
 <u>Pasiva</u>			
Ostatní pasiva	7	11 046	1 863
Kapitálové fondy		166 216	171 818
Emisní ážio	8	-1 880	-1 939
Neuhrazená ztráta z předchozích období	8	-21	-21
Zisk/ztráta za účetní období	8	3 682	1 466
Pasiva celkem		179 043	173 187

Název fondu: ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Asset Management, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
 Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5
 Identifikační číslo: 25677888
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Datum sestavení: 30. ledna 2015

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. PROSINCI 2014

	Bod	31. prosince 2014	31. prosince 2013
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva:</u>			
Pohledávky z pevných termínových operací	14	14 052	25 563
Hodnoty předané do správy		167 997	171 324
Podrozvahová aktiva celkem		182 049	196 887
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky z pevných termínových operací	14	- 14 142	-27 321
Podrozvahová pasiva celkem		- 14 142	-27 321

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

	Poznámka	31. prosince 2014	31. prosince 2013
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	1 976	3 080
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		1 975	3 078
Výnosy z akcií a podílů		0	78
Náklady na poplatky a provize	10	- 73	-110
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	11	2 886	-545
Správní náklady	12	-913	-964
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		3 876	1 539
Daň z příjmů	13	- 194	-73
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		3 682	1 466

Název fondu: ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Asset Management, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 30. ledna 2015

PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU PRO ROK 2014

	Kapitálové			Celkem
	Fondy	Emisní ážio	Zisk/ ztráta	
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2012	<u>165 954</u>	<u>-1 900</u>	<u>9 266</u>	<u>173 320</u>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	1 466	1 466
Vyplacené podíly na zisku	0	0	-9 266	-9 266
Prodej podílových listů	35 355	-425	0	34 930
Nerozdělený zisk a neuhrazená ztráta	0	0	-21	-21
Odkup podílových listů	<u>-29 491</u>	<u>386</u>	<u>0</u>	<u>-29 105</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2013	<u>171 818</u>	<u>-1 939</u>	<u>1 445</u>	<u>171 324</u>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	3 682	3 682
Vyplacené podíly na zisku	0	0	-1 445	-1 445
Prodej podílových listů	20 777	12	0	20 789
Nerozdělený zisk a neuhrazená ztráta	0	0	-21	-21
Odkup podílových listů	<u>-26 379</u>	<u>47</u>	<u>0</u>	<u>-26 332</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2014	<u>166 216</u>	<u>-1 880</u>	<u>3 661</u>	<u>167 997</u>

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen dne 25. března 2002 jako podílový fond pod původním názvem ČSOB nadační, ČSOB investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB za účelem kolektivního investování. K 1. září 2009 byl Fond přejmenován na ČSOB institucionální – nadační.

Rozhodnutím ze dne 15. prosince 2014 byla schválena změna statutu Fondu platná k rozvahovému dni. Od roku 2014 znění statutů speciálních fondů nepodléhá schválení Českou národní bankou.

Podílové listy Fondu jsou vydávány jako zaknihované na jméno. Jmenovitá hodnota podílového listu činí 1,- Kč.

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu hodnoty podílového listu Fondu při řízeném omezení rizik – Fond je dividendovým fondem. Fond alokuje peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů zejména do termínovaných vkladů, dluhopisů a akcií denominovaných v CZK nebo v jiné měně.

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“) která zajišťuje i vypořádání obchodů s cennými papíry. Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2013 KBC Group N.V.

Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a. s. (dále jen „Depozitář“ nebo „ČSOB“).

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Mezi významné obchodníky s cennými papíry Fondu v uplynulém roce patřily Citibank Europe Plc, Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., Raiffeisenbank a.s. a ING BANK N.V., Komerční banka a.s., KBC Bank Brussels, BNP Paribas London.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách fondového kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb. a českými účetními standardy pro finanční instituce. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním všech cenných papírů a derivátů na jejich reálnou hodnotu.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

(b) Cizí měny

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“). Všechny z toho vyplývající kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou denně přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty z položek peněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

(c) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Fond investuje pouze do cenných papírů, které jsou klasifikovány jako Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se skládají ze dvou dílčích kategorií. První dílčí kategorií jsou cenné papíry k obchodování, což jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací, nebo z obchodních marží. Druhou dílčí kategorií jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů od okamžiku pořízení. Tato dílčí kategorie zahrnuje cenné papíry, které se Fond rozhodl takto oceňovat již při jejich pořízení. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena (pro dluhopisy) nebo bid cena (akcie) kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená pomocí oceňovacího modelu dohodnutá Společností s Depozitářem.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Úrokové výnosy jsou vykázány jako úrokové výnosy z dluhových cenných papírů.

(d) Finanční deriváty a zajišťovací účetnictví

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou zpravidla oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty zahrnující měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen nebo z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

(e) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(f) Datum uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date). Pohledávky/závazky z titulu prodeje/nákupu cenných papírů jsou účtovány proti účtům z ostatních pasiv, resp. ostatních aktiv. Ke dni majetkového a finančního vypořádání obchodů se otevřené položky vynulují proti pohybům na bankovních účtech Fondu. V ostatních případech se jedná o derivát nebo měnovou spotovou transakci, o kterých se účtuje od dne uzavření smlouvy do dne vypořádání v hodnotě podkladového instrumentu na podrozvažných a v reálné hodnotě na rozvahových účtech. Fond účtuje o prodeji a nákupu podílových listů v okamžiku vypořádání smlouvy (tzv. settlement date).

(g) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Lineární metoda je používána jako aproximace v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne. Výnosové úroky rovněž zahrnují kupóny z držby investičních

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

a obchodních cenných papírů s pevným výnosem a naběhlý diskont a ážio z pokladničních poukázek a jiných diskontovaných nástrojů. Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně a dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

(h) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky vzniklé při obchodování s cennými papíry a provozní pohledávky se vykazují v nominální hodnotě. Fond tvoří k pohledávkám po splatnosti opravné položky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Opravné položky se tvoří k účtům majetku a pohledávkám, které se nepřeceňují na reálnou hodnotu se zohledněním jejich věkové struktury. Tvorba opravné položky se vyazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vyazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako kurzové rozdíly z ocenění majetku, k němuž se vztahují.

(i) Závazky

Závazky vzniklé při obchodování s cennými papíry a provozní závazky se vykazují v nominální hodnotě.

(j) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku události, k nimž došlo v minulosti, je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezerv se účtuje na vrub nákladů, jejich použití, snížení nebo zrušení pro nepotřebnost ve prospěch nákladů. Zůstatky rezerv podléhají každoroční inventarizaci, na jejímž základě jsou rezervy zrušeny nebo převedeny do následujícího roku.

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(k) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

(l) Daňový náklad

Daňový náklad zahrnuje běžnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu. Daňový základ pro splatnou daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu.

(m) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

(n) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnost drží větší než 10% majetkovou účast,
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti a jimi ovládané společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 15.

(o) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve fondovém kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na fondovém kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

fondů. Hodnota prostředků Obhospodařovaná Společností je uvedena v podrozvaze v položce Hodnoty předané do správy.

(p) Kapitálové fondy a Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu. Kapitálové fondy jsou tvořeny součtem nominální hodnoty všech podílových listů Fondu a hodnotou rozdílu ze zaokrouhlení emitovaných podílových listů a objemem investovaných prostředků po odečtení vstupních poplatků. Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl fondového kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů.

(q) Vracení některých poplatků

V souladu se statutem Fondu může portfolio Fondu obsahovat investice do podílových fondů ze skupiny KBC. Za účelem zamezení dvojího účtování poplatků podílníkům Fondu vrací Společnost do majetku Fondu inkasované provize za umístění podkladových fondů. V případě zahraničního fondu je vracena celá výše distribučního poplatku. V případě lokálního fondu ve své správě Společností je vracena poměrná část obhospodařovatelského poplatku.

Kalkulace očekávaného dohadu vratky poplatků probíhá na denní bázi ve formě korekce obhospodařovatelského poplatku. Následně Společnost zasílá Fondu zálohovou platbu v měsíční periodě. Po uzavření příslušného čtvrtletí dochází k vyúčtování záloh a k zúčtování případných rozdílů.

Změna reálné hodnoty podílového fondu (rozdíl z přecenění) je ovlivněna náklady, které podkladový fond hradí své správcovské společnosti. Rozdíly jsou vykazovány v položce Oceňovací rozdíly z cenných papírů (bod 10). Shodně je vykazován předpis dohadu vratky poplatků, které z ekonomického pohledu kompenzují nižší výkonnost podkladových fondů. Na straně aktiv je vratka poplatků vykazována v položce příjmům příštích období (bod 5). Záloha přijatá od Společnosti je součástí položky Ostatní závazky (bod 6).

(r) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

(s) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (15)	<u>3 904</u>	<u>1 653</u>
Celkem	<u><u>3 904</u></u>	<u><u>1 653</u></u>

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Druh cenného papíru	Cena pořízení		Tržní cena s AUV	
	31. prosince 2014	31. prosince 2014	31. prosince 2013	31. prosince 2013
	tis. Kč		tis. Kč	
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou				
- tuzemské	71 250	72 551	42 811	43 192
- zahraniční	<u>13 763</u>	<u>14 288</u>	<u>31 772</u>	<u>33 434</u>
	85 013	86 839	74 583	76 626
Dluhopisy s VAR úrokovou sazbou				
- tuzemské	33 370	33 658	24 005	24 124
- zahraniční	39 020	39 068	50 898	51 739
	<u>72 390</u>	<u>72 726</u>	<u>74 903</u>	<u>75 863</u>
Celkem	<u><u>157 403</u></u>	<u><u>159 565</u></u>	<u><u>149 486</u></u>	<u><u>152 489</u></u>

Zahraniční dluhopisy pochází zejména z USA, Lucemburska a Nizozemí.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

5 AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

Druh cenného papíru	Cena pořízení	Tržní cena	Cena pořízení	Tržní cena
	31. prosince 2014 tis. Kč	31. prosince 2014 tis. Kč	31. prosince 2013 tis. Kč	31. prosince 2013 tis. Kč
Podílové listy				
- tuzemské (bod 15)	13 436	15 486	17 794	18 858
- zahraniční	0	0	0	0
	<u>13 436</u>	<u>15 486</u>	<u>17 794</u>	<u>18 858</u>
Celkem	<u>13 436</u>	<u>15 486</u>	<u>17 794</u>	<u>18 858</u>

6 OSTATNÍ AKTIVA

	31. prosince 2014 tis. Kč	31. prosince 2013 tis. Kč
Ostatní pohledávky a příjmy příštích období	25	32
Daňové pohledávky	<u>63</u>	<u>155</u>
Celkem	<u>88</u>	<u>187</u>

Ostatní pohledávky jsou tvořeny zejména pohledávkami za Společnostmi z titulu vracení pobídek.

7 OSTATNÍ PASIVA

	31. prosince 2014 tis. Kč	31. prosince 2013 tis. Kč
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	10 847	0
Finanční deriváty (bod 14(b))	90	1 758
Dohadné účty pasivní a výdaje příštích období	<u>109</u>	<u>105</u>
Celkem	<u>11 046</u>	<u>1 863</u>

Dohadné účty pasivní představují zejména nevyfakturované správní náklady. Jedná se o odměnu za správu fondu, odměnu Depozitáři a odměnu za externí audit.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

8 FONDOVÝ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Fondový kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	159 565	152 489
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 5)	<u>15 486</u>	<u>18 858</u>
Portfolio celkem	175 051	171 347
Běžné účty u bank (bod 3)	3 904	1 653
Ostatní aktiva	<u>88</u>	<u>187</u>
Celková aktiva Fondu	179 043	173 187
Mínus:		
- ostatní pasiva	11 046	1 863
Fondový kapitál Fondu	<u>167 997</u>	<u>171 324</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	166 216 561	171 818 907
Fondový kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,0107</u>	<u>0,997</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,0107 Kč k 31. prosinci 2014, což představovalo nárůst aktiv ve výši 1,37% v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2013. Jelikož byl v roce 2014 vyplacen dividendový výnos ve výši 0,85%, reálné zhodnocení Fondu činí 2,22 %.

Dividendový výnos a hodnota čistého zisku či ztráty na jeden podílový list

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Navržené/Vyplacené dividendy (tis. Kč)	3 346	1 466
Počet podílových listů k rozhodnému dni	176 115 590	171 818 907
Zisk/Dividendy na 1 podílový list (Kč)	<u>0,019</u>	<u>0,0085</u>

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Za rok 2014 vykazuje Fond zisk ve výši 3 682 tis. Kč. Představenstvo Společnosti navrhuje v roce 2015 vyplatit částku 3 346 tis. Kč podílníkům Fondu formou dividendy, 21 tis. Kč převést na účet neuhrazené ztráty a zbývající část 315 tis. Kč na účet nerozděleného zisku.

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální účetní hodnotě fondu zvýšenou o prodejní poplatky. Prodejní poplatky jsou výnosem Společnosti.

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	171 818 907	165 954 219
Prodané podílové listy	20 776 988	35 355 282
Odkoupené podílové listy	<u>26 379 334</u>	<u>29 490 594</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>166 216 561</u>	<u>171 818 907</u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili v roce 2014 a 2013 žádné podílové listy Fondu.

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	1	2
Úroky z termínových depozit	0	0
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>1 975</u>	<u>3 078</u>
Celkem	<u>1 976</u>	<u>3 080</u>

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky (bod 15)	14	12
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů (bod 15)	47	63
Transakční poplatky z obchodování	12	25
Ostatní	<u>0</u>	<u>10</u>
Celkem	<u><u>73</u></u>	<u><u>110</u></u>

11 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Prodeje cenných papírů	1 156	-495
Kurzové zisky / ztráty	-6	82
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	-4 286	1 775
Ostatní	0	142
Zisky/ztráty z finančních derivátů	<u>250</u>	<u>-2 049</u>
Celkem zisk (ztráta)	<u><u>- 2 886</u></u>	<u><u>-545</u></u>

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 15)	654	708
Poplatky Depozitáři (bod 15)	163	177
Poplatky za audit	<u>96</u>	<u>79</u>
Celkem	<u><u>913</u></u>	<u><u>964</u></u>

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 0,40 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu a Depozitáři 0,10 % hodnoty fondového kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

Fond vykazuje ukazatel celkové nákladovosti (TER) za dané účetní období jako poměr celkových provozních nákladů Fondu k průměrné měsíční hodnotě fondového kapitálu Fondu. Celkovými provozními náklady se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty.

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>0,60</u>	<u>0,51</u>

Jelikož Fond investoval více jak 10% majetku do jiných fondů, zveřejňuje syntetický ukazatel nákladovosti. Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER podílového fondu a TER každého nakoupeného fondu v poměru odpovídajícím podílu investice na celkovém majetku podílového fondu, přičemž vstupní a výstupní poplatky se k TER nakupovaného fondu připočítávají. V případě Fondu je syntetický TER roven TER, neboť veškeré poplatky z pozice podkladového fondu byly vráceny do majetku Fondu.

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

A. BĚŽNÁ

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	3 876	1 539
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	78
Odečet daňové ztráty	<u>0</u>	<u>0</u>
Daňový základ	3 876	1 460
Daň z příjmů ve výši 5 %	194	73

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Srážková daň	0	0
Daň z příjmů celkem	194	73

B. ODLOŽENÁ

K 31. prosinci 2014 Fond neeviduje žádné přechodné rozdíly mezi účetním a daňovým základem ani daňovou ztrátu z minulých let. Z uvedeného důvodu nevnikla odložená daňová pohledávka ani závazek.

14 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových fondů a investuje je do finančních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových a dluhopisových trzích.

Fond používá metodu „value at risk“ („VAR“) k odhadu integrovaného tržního rizika svých pozic a nejvyšší očekávané ztráty. Představenstvo Společnosti stanovuje limity akceptovatelného rizika, které jsou denně sledovány.

Denní tržní hodnota VAR je odhad potenciální ztráty s úrovní spolehlivosti 99 %, tj. ztráta nepřekročí vypočítanou hodnotu častěji než v jednom dni ze sta.

Protože VAR je nedílnou součástí kontroly řízení tržního rizika Fondu, limity VAR jsou stanoveny představenstvem Společnosti pro jednotlivá portfolia; vedení Společnosti denně sleduje skutečnou angažovanost v porovnání s limity.

VAR Fondu k 31. prosinci 2014 byl 1,62 % (k 31. prosinci 2013 1,73 %). Průměrný VAR Fondu v roce 2014 byl 1,65 % (v roce 2013 1,04 %) Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

(b) Finanční deriváty

Fond vlastní následující finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů, které lze analyzovat takto:

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Forwardy

31. prosince 2014				31. prosince 2013			
Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Pohledávky	Závazku			Pohledávky	Závazku		
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
14 052	14 142	0	90	25 563	27 321	0	1 758

Deriváty poskytují finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik. Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o jmenovitých a reálných hodnotách finančních derivátů Fondu otevřených ke konci roku.

Jmenovité hodnoty, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

(c) **Měnové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně.

31. prosince 2014

Aktiva	CZK	EUR	USD	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	2 910	989	5	3 904
Dluhové cenné papíry	145 276	14 289	0	159 565
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	15 486	0	0	15 486
Ostatní aktiva	88	0	0	88
Aktiva Celkem	163 760	15 278	5	179 043

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Pasiva

Ostatní pasiva	<u>-10 956</u>	<u>- 90</u>	<u>0</u>	<u>-11 046</u>
-----------------------	----------------	-------------	----------	----------------

Čistá výše aktiv	<u>152 804</u>	<u>15 188</u>	<u>5</u>	<u>167 997</u>
-------------------------	----------------	---------------	----------	----------------

Čistá výše podrozvahových závazků	0	-14 142	0	-14 142
--	---	---------	---	---------

Čistá výše podrozvahových pohledávek	14 052	0	0	14 142
---	--------	---	---	--------

31. prosince 2013

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>Celkem</u>
---------------	-------------------	------------	------------	----------------------

	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
--	---------	---------	---------	---------

Pohledávky za bankami	903	743	7	1 653
-----------------------	-----	-----	---	-------

Dluhové cenné papíry	125 167	27 322	0	152 489
----------------------	---------	--------	---	---------

Akcie, podílové listy a ostatní podíly	18 858	0	0	18 858
--	--------	---	---	--------

Ostatní aktiva	<u>187</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>187</u>
----------------	------------	----------	----------	------------

Aktiva Celkem	145 115	28 065	7	173 187
----------------------	---------	--------	---	---------

Pasiva	<u>-1 863</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1 863</u>
---------------	---------------	----------	----------	---------------

Čistá výše aktiv	<u>142 252</u>	<u>28 065</u>	<u>7</u>	<u>171 324</u>
-------------------------	----------------	---------------	----------	----------------

Čistá výše podrozvahových závazků	0	-27 321	0	-27 321
--	---	---------	---	---------

Čistá výše podrozvahových pohledávek	25 563	0	0	25 563
---	--------	---	---	--------

(d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění, splatnosti nebo do změny úrokové sazby dluhopisů s variabilní sazbou.

Jiné závazky zahrnují Ostatní pasiva, Výnosy a výdaje příštích období a Rezervy.

31. prosince 2014

Aktiva	Do	3 - 12	1 - 5	5 a více let	Neúročeno	Celkem
	3 měsíců	měsíců	let			
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3 904	0	0	0	0	3 904
Dluhové cenné papíry	44 160	39 555	71 701	4 149	0	159 565
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	15 486	15 486
Ostatní aktiva	0	0	0	0	88	88
Aktiva Celkem	48 064	39 555	71 701	4 149	15 574	179 043
Pasiva						
Jiné závazky	0	0	0	0	-11 046	- 11 046
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	48 064	39 555	71 701	4 149	4 528	167 997

31. prosince 2013

Aktiva	Do	3 - 12	1 - 5	5 a více let	Neúročeno	Celkem
	3 měsíců	měsíců	let			
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	1 653	0	0	0	0	1 653
Dluhové cenné papíry	56 810	30 388	65 191	0	0	152 489
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	18 858	18 858
Ostatní aktiva	0	0	0	0	187	187
Aktiva Celkem	58 463	30 388	65 191	0	19 045	173 187

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Pasiva

Jiné závazky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1 863</u>	<u>-1 863</u>
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>58 463</u>	<u>30 388</u>	<u>65 191</u>	<u>0</u>	<u>17 182</u>	<u>171 324</u>

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve fondovém kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové smluvní doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2014

Aktiva	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	5 a více let	Nespecifi- kováno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3 904	0	0	0	0	3 904
Dluhové cenné papíry	4 022	10 990	123 082	21 471	0	159 565
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	15 486	15 486
Ostatní aktiva	<u>25</u>	<u>63</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>88</u>
Aktiva Celkem	7 951	11 053	123 082	21 471	15 486	179 043
Pasiva						
Jiné závazky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-11 046</u>	<u>-11 046</u>
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>7 951</u>	<u>11 053</u>	<u>123 082</u>	<u>21 471</u>	<u>4 440</u>	<u>167 997</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-167 997</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-167 997</u>
Rozdíl	<u>-160 046</u>	<u>11 053</u>	<u>123 082</u>	<u>21 471</u>	<u>4 440</u>	<u>0</u>

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2013

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	5 a více let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	1 653	0	0	0	0	1 653
Dluhové cenné papíry	0	27 778	124 711	0	0	152 489
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	18 858	18 858
Náklady a příjmy příštích období	<u>32</u>	<u>155</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>187</u>
Aktiva Celkem	1 685	27 933	124 711	0	18 858	173187
Pasiva						
Jiné závazky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1 863</u>	<u>-1 863</u>
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>1 685</u>	<u>27 933</u>	<u>124 711</u>	<u>0</u>	<u>16 995</u>	<u>171 324</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-171 324</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-171 324</u>
Rozdíl	<u><u>-169 639</u></u>	<u><u>27 933</u></u>	<u><u>124 711</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>16 995</u></u>	<u><u>0</u></u>

Riziko likvidity pro Fond je velmi nízké, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je očekávaná realizace odkupů podílníků Fondu.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	3 904	1 653
Podílové listy fondu ČSOB akciový mix (bod 5)	15 486	18 858
Příjmy příštích období (vratky poplatků od Společnosti) (bod 6)	25	32
<u>Pasiva</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	56	57
Poplatek Depozitáři	14	14
Poplatky Custody	4	6
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	1	2
Vratky poplatků za skupinové fondy v portfoliu	<u>359</u>	<u>142</u>
Celkem	360	144
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 12)	654	708
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 12)	163	177
Bankovní poplatky placené Depozitáři (bod 10)	14	12
Ostatní poplatky placené Depozitáři (bod 10)	<u>47</u>	<u>63</u>
Celkem	<u>878</u>	<u>960</u>

Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, nebo transakcích u podobných společností a vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika nebo jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společnosti byly stanoveny v souladu se Statutem.

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události mající vliv na činnost Fondu.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce


Ing. Nicole Krajčovičová

30. ledna 2015


Ing. Aleš Zíb

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ,
ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu ČSOB institucionální - státních dluhopisů, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB institucionální - státních dluhopisů, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu, a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB institucionální - státních dluhopisů, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „společnost“), je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora


Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB institucionální - státních dluhopisů, ČSOB Asset Management, a.s, investiční společnost, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2014 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený



Tomáš Němec
partner



Jan Zedník
auditor, oprávnění č. 2201

30. ledna 2015
Praha, Česká republika

Název fondu: ČSOB institucionální – státních dluhopisů,
 ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,
 otevřený podílový fond
 Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5
 Identifikační číslo: 25677888
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Datum sestavení: 30. ledna 2015

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2014

<u>Aktiva</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	3 167	782
v tom: a) splatné na požádání		3 167	782
Dluhové cenné papíry	4	262 752	365 651
v tom: a) vydané vládními institucemi		216 133	302 436
b) vydané ostatními osobami		46 619	63 215
Akcie a podílové listy		0	0
Ostatní aktiva	5	641	42 237
		<hr/>	<hr/>
Aktiva celkem		266 560	408 670
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<u>Pasiva</u>			
Ostatní pasiva	6	264	42 699
Kapitálové fondy	7	259 646	360 529
Emisní ážio		1 083	2 851
Zisk/ztráta za účetní období		5 567	2 591
		<hr/>	<hr/>
Pasiva celkem		266 560	408 670
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Název fondu: ČSOB institucionální – státních dluhopisů,
 ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,
 otevřený podílový fond
 Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5
 Identifikační číslo: 25677888
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Datum sestavení: 30. ledna 2015

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. PROSINCI 2014

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	13	30 929	68 762
Pohledávky ze spotových operací		5 546	0
Hodnoty předané do správy		<u>266 296</u>	<u>365 971</u>
Podrozvahová aktiva celkem		<u><u>302 771</u></u>	<u><u>434 733</u></u>
 <u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky z pevných termínových operací	13	-31 058	-70 478
Závazky ze spotových operací		<u>-5 546</u>	<u>0</u>
Podrozvahová pasiva celkem		<u><u>-36 604</u></u>	<u><u>-70 478</u></u>

Název fondu: ČSOB institucionální – státních dluhopisů,
 ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,
 otevřený podílový fond
 Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5
 Identifikační číslo: 25677888
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Datum sestavení: 30. ledna 2015

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY K 31. PROSINCI 2014

		31. prosince <u>2014</u>	31. prosince <u>2013</u>
Poznámka			
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	3 103	8 851
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		3 103	8 851
Náklady na poplatky a provize	9	-123	-249
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	10	3 937	-3 945
Správní náklady	11	-1 057	-1 930
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		5 860	2 727
Daň z příjmů	12	-293	-136
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		5 567	2 591

Název fondu: ČSOB institucionální – státních dluhopisů,
 ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,
 otevřený podílový fond
 Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5
 Identifikační číslo: 25677888
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Datum sestavení: 30. ledna 2015

PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU PRO ROK 2014

	Kapitálové			Celkem
	fondy	Emisní ážio	Zisk/ztráta	
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2012	<u>804 084</u>	<u>8 396</u>	<u>32 746</u>	<u>845 226</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	2 591	2 591
Vyplacené podíly na zisku	0	0	-32 746	-32 746
Prodej podílových listů	70 325	795	0	71 120
Odkup podílových listů	<u>-513 880</u>	<u>-6 340</u>	<u>0</u>	<u>-520 220</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2013	<u>360 529</u>	<u>2 851</u>	<u>2 591</u>	<u>365 971</u>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	5 567	5 567
Vyplacené podíly na zisku	0	0	-2 591	-2 591
Prodej podílových listů	10 438	157	0	10 595
Odkup podílových listů	<u>-111 321</u>	<u>-1 925</u>	<u>0</u>	<u>-113 246</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2014	<u>259 646</u>	<u>1 083</u>	<u>5 567</u>	<u>266 296</u>

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB institucionální – státních dluhopisů, ČSOB Asset Management, a.s, investiční společnost, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen dne 21. dubna 2006 jako podílový fond pod původním názvem ČSOB bytových družstev, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB za účelem kolektivního investování. K 1. září 2009 byl Fond přejmenován na ČSOB institucionální – státních dluhopisů.

Rozhodnutím ze dne 15. prosince 2014 byla schválena změna statutu Fondu platná k rozvahovému dni. Od roku 2014 znění statutu speciálních fondů nepodléhá schválení Českou národní bankou.

Podílové listy Fondu jsou vydávány jako zaknihované na jméno. Nominální hodnota podílového listu byla 0,01 Kč a platila od založení fondu do 30. června 2008. K 1. červenci 2008 došlo ke změně nominální hodnoty na 1,- Kč.

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu hodnoty podílového listu Fondu při řízeném omezení rizik – Fond je dividendovým fondem. Fond alokuje peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů, zejména do termínovaných vkladů a dluhopisů.

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“). Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2014 KBC Group N.V.

Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a. s. (dále jen „Depozitář“ nebo „ČSOB“).

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Mezi významné obchodníky s cennými papíry Fondu v roce 2014 patřily Československá obchodní banka, a.s., Raiffeisenbank a.s., UniCredit Bank Czech Republic, a.s., Česká spořitelna, a.s., Komerční banka, a.s., KBC Bank N.V. a CITIBANK EUROPE PLC.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách fondového kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb. a českými účetními standardy pro finanční instituce. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním všech cenných papírů a derivátů na jejich reálnou hodnotu. Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

(b) Cizí měny

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“). Všechny z toho vyplývající kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou denně přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty položek peněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

(c) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Fond investuje pouze do cenných papírů, které jsou klasifikovány jako Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se skládají ze dvou dílčích kategorií. První dílčí kategorií jsou cenné papíry k obchodování, což jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací, nebo z obchodních marží. Druhou dílčí kategorií jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů od okamžiku pořízení. Tato dílčí kategorie zahrnuje cenné papíry, které se Fond rozhodl takto oceňovat již při jejich pořízení. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena (pro dluhopisy) nebo bid cena (akcie) kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená pomocí oceňovacího modelu dohodnutá Společností s Depozitářem.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Úrokové výnosy jsou vykázány jako úrokové výnosy z dluhových cenných papírů.

(d) Finanční deriváty a zajišťovací účetnictví

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty zahrnující měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen nebo z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

(e) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(f) Datum uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date). Pohledávky/závazky z titulu prodeje/nákupu cenných papírů jsou účtovány proti účtům z ostatních pasiv, resp. ostatních aktiv. Ke dni majetkového a finančního vypořádání obchodů se otevřené položky vynulují proti pohybům na bankovních účtech Fondu. V ostatních případech se jedná o derivát nebo měnovou spotovou transakci, o kterých se účtuje od dne uzavření smlouvy do dne vypořádání v hodnotě podkladového instrumentu na podrozvažných a v reálné hodnotě na rozvahových účtech) Fond účtuje o prodeji a nákupu podílových listů v okamžiku vypořádání smlouvy (tzv. settlement date).

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(g) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Lineární metoda je používána jako aproximace v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne. Výnosové úroky rovněž zahrnují kupóny z držby investičních a obchodních cenných papírů s pevným výnosem a naběhlý diskont a ážio z pokladničních poukázek a jiných diskontovaných nástrojů.

(h) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky vzniklé při obchodování s cennými papíry a provozní pohledávky se vykazují v nominální hodnotě. Fond tvoří k pohledávkám po splatnosti opravné položky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako kurzové rozdíly z ocenění majetku, k němuž se vztahují.

(i) Závazky

Závazky vzniklé při obchodování s cennými papíry a provozní závazky se vykazují v nominální hodnotě.

(j) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku události, k nimž došlo v minulosti, je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezerv se účtuje na vrub nákladů, jejich použití, snížení nebo zrušení pro nepotřebnost ve prospěch nákladů. Zůstatky rezerv podléhají každoroční inventarizaci, na jejímž základě jsou rezervy zrušeny nebo převedeny do následujícího roku.

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(k) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

(l) Daňový náklad

Daňový náklad zahrnuje běžnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu. Daňový základ pro splatnou daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu.

(m) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

(n) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnost drží větší než 10% majetkovou účast,
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti a jimi ovládané společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 14.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(o) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve fondovém kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na fondovém kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů. Hodnota prostředků spravovaná fondem je uvedena v podrozvaze.

(p) Kapitálové fondy a emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu. Kapitálové fondy jsou tvořeny součtem nominální hodnoty všech podílových listů Fondu a hodnotou rozdílu ze zaokrouhlení emitovaných podílových listů a objemem investovaných prostředků po odečtení vstupních poplatků. Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl fondového kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů.

(q) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

(r) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 14)	3 167	782
Celkem	<u>3 167</u>	<u>782</u>

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Druh cenného papíru	Cena pořízení	Tržní cena s AUV	Cena pořízení	Tržní cena s AUV
	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou				
- tuzemské	75 580	76 814	128 326	129 808
- zahraniční	<u>9 608</u>	<u>10 136</u>	<u>10 770</u>	<u>11 693</u>
	85 188	86 950	139 096	141 501
Dluhopisy s VAR úrokovou sazbou				
- tuzemské	159 216	165 758	207 753	214 224
- zahraniční	<u>10 000</u>	<u>10 044</u>	<u>10 000</u>	<u>9 926</u>
	<u>169 216</u>	<u>175 802</u>	<u>217 753</u>	<u>224 150</u>
Celkem	<u>254 404</u>	<u>262 752</u>	<u>356 849</u>	<u>365 651</u>

V roce 2014, stejně jako v roce 2013, pocházely zahraniční dluhopisy z Polska a Rakouska.

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

5 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Daňové pohledávky	623	986
Pohledávky za prodanými cennými papíry	0	40 202
Finanční deriváty (bod 13(b))	18	1 049
Celkem	<u>641</u>	<u>42 237</u>

6 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	1	39 794
Finanční deriváty (bod 13(b))	146	2 765
Daň z příjmů právnických osob	0	0
Dohadné účty pasivní a výdaje příštích období	117	140
Celkem	<u>264</u>	<u>42 699</u>

Dohadné účty pasivní představují zejména nevyfakturované správní náklady. Jedná se o odměnu za správu fondu, odměnu Depozitáři a odměnu za externí audit.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

7 FONDOVÝ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Fondový kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	262 752	365 651
- akcie, podílové listy a ostatní podíly	<u>0</u>	<u>0</u>
Portfolio celkem	262 752	365 651
Běžné účty u bank (bod 3)	3 167	782
Ostatní aktiva	641	42 237
Celková aktiva Fondu	266 560	408 670
Mínus:		
- ostatní pasiva	264	42 699
Fondový kapitál Fondu	<u>266 296</u>	<u>365 971</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	259 645 961	360 528 405
Fondový kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,0256</u>	<u>1,0151</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,0256 Kč k 31. prosinci 2014, což představuje nárůst o 1,04% v porovnání s hodnotou 1,0151 Kč k 31. prosinci 2013. Jelikož byl v roce 2014 vyplacen dividendový výnos ve výši 0,72%, reálné zhodnocení fondu činí 1,76 %.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Rozdělení zisku

Za rok 2014 vykazuje Fond zisk ve výši 5 567 tis. Kč. Představenstvo Společnosti navrhuje vyplatit částku 3 635 tis. Kč podílníkům Fondu formou dividendy a částku 1 932 tis. Kč převést do kapitálových fondů.

	<u>2014</u>
	tis. Kč
Návrh na výplatu dividendy	3 635
Převod do kapitálových fondů	<u>1 932</u>
Celkem	<u>5 567</u>

Dividendový výnos

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
Navržené/Vyplacené/ dividendy (tis. Kč)	3 635	2 591
Počet vydaných podílových listů (kusy)	259 645 961	360 528 405
Zisk/Dividendy na 1 podílový list (Kč)	<u>0,0140</u>	<u>0,0072</u>

Hodnota čistého zisku či ztráty na jeden podílový list

Hodnota čistého zisku/ztráty na jeden podílový list se vypočítá jako poměr mezi čistým ziskem/ztrátou za rok a počtem vydaných podílových listů ke konci roku.

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
Hodnota čistého zisku na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,0214</u>	<u>0,0072</u>

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální účetní hodnotě fondu zvýšenou o prodejní poplatky. Prodejní poplatky jsou výnosem Společnosti.

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných na počátku období	360 528 405	804 084 127
Prodané podílové listy	10 438 265	70 324 612
Odkoupené podílové listy	<u>111 320 709</u>	<u>513 880 334</u>
Počet podílových listů vydaných ke konci období	<u>259 645 961</u>	<u>360 528 405</u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili v roce 2014 a 2013 žádné podílové listy.

8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	0	3
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>3 103</u>	<u>8 848</u>
Celkem	<u>3 103</u>	<u>8 851</u>

9 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky (bod 14)	13	18
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů (bod 14)	102	201
Transakční poplatky z obchodování	8	20
Ostatní	<u>0</u>	<u>10</u>
Celkem	<u>123</u>	<u>249</u>

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

10 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	1 839	2 538
Kurzové rozdíly	6	-130
Deriváty	-320	-3 762
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	<u>2 412</u>	<u>-2 591</u>
Celkem	<u><u>3 937</u></u>	<u><u>-3 945</u></u>

Položka Oceňovací rozdíly z cenných papírů je tvořena tržní změnou přecenění i kurzovými rozdíly z přecenění cenných papírů.

11 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 14)	630	1 215
Poplatky Depozitáři (bod 14)	315	608
Poplatky za audit	<u>112</u>	<u>107</u>
Celkem	<u><u>1 057</u></u>	<u><u>1 930</u></u>

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu. Poplatek za obhospodařování činí 0,20% z uvedené hodnoty. Zároveň Fond hradí úplatu Depozitáři ve výši 0,10 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

Fond vykazuje ukazatel celkové nákladovosti (TER) za dané účetní období jako poměr celkových provozních nákladů Fondu k průměrné měsíční hodnotě fondového kapitálu Fondu. Celkovými provozními náklady se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty.

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>0,37</u>	<u>0,35</u>

11 DAŇ Z PŘÍJMŮ

A. BĚŽNÁ

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	5 860	2727
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:	0	0
Odečet daňové ztráty	<u>0</u>	<u>0</u>
Základ daně	5 860	2727
Daň z příjmů ve výši 5 %	<u>293</u>	<u>136</u>
Srážková daň	<u>0</u>	<u>0</u>
Daň z příjmů	<u>293</u>	<u>136</u>

B. ODLOŽENÁ

K 31. prosinci 2014 Fond neeviduje žádné přechodné rozdíly mezi účetním a daňovým základem ani daňovou ztrátu z minulých let. Z uvedeného důvodu nevnikla odložená daňová pohledávka ani závazek.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

13 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových fondů a investuje je do finančních aktiv. Fond také obchoduje s cennými papíry obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových a dluhopisových trzích.

Fond používá metodu „Value-At-Risk“ („VAR“) k odhadu integrovaného tržního rizika svých pozic a nejvyšší očekávané ztráty. Představenstvo Společnosti stanovuje limity akceptovatelného rizika, které jsou denně sledovány.

Denní tržní hodnota VAR je odhad potenciální ztráty v procentech s úrovní spolehlivosti 99%, tj. ztráta nepřekročí vypočítanou hodnotu častěji, než v jednom dni ze sta.

Protože VAR je nedílnou součástí kontroly řízení tržního rizika Fondu, limity VAR jsou stanoveny představenstvem Společnosti pro jednotlivá portfolia; vedení Společnosti denně sleduje skutečnou angažovanost v porovnání s limity.

VAR Fondu k 31. prosinci 2014 činil 0,42 % (k 31. prosinci 2013 0,78 %). Průměrný VAR Fondu v roce 2014 byl 0,52 % (v roce 2013 0,61%). Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity, v případě významnějších tržních pohybů.

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(b) Finanční deriváty

Fond vlastní následující finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů, které lze analyzovat takto:

Finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů (Forwardy):

31. prosince 2014				31. prosince 2013			
Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Jmenovitá hodnota		Kladná Reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Pohledávky	Závazky	hodnota	hodnota	Pohledávky	Závazky	hodnota	hodnota
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
30 929	31 058	18	147	68 762	70 478	1 049	2765

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně.

31. prosince 2014

Aktiva	CZK	EUR	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3 159	8	3 167
Dluhové cenné papíry	236 593	26 159	262 752
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
Ostatní aktiva	623	18	641
Aktiva Celkem	240 375	26 185	266 560
Pasiva	-116	-148	-264

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Čistá výše aktiv	240 259	26 037	266 296
Čistá výše podrozvahových závazků	0	-31 058	- 31 058
Čistá výše podrozvahových pohledávek	30 929	0	30 929

31. prosince 2013

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	663	119	782
Dluhové cenné papíry	332 435	33 216	365 651
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
Ostatní aktiva	42 237	0	42 237
Aktiva Celkem	375 335	33 335	408 670
Pasiva	-42 699	0	-42 699
Čistá výše aktiv	332 636	33 335	365 971
Čistá výše podrozvahových závazků	- 18 016	-52 562	- 70 478
Čistá výše podrozvahových pohledávek	46 697	19 065	68 762

(d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění, splatnosti nebo do změny úrokové sazby dluhopisů s variabilní sazbou.

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2014

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	5 a více let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	3 167	0	0	0	0	3 167
Dluhové cenné papíry	77 904	98 934	75 778	10 136	0	262 752
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	641	641
Aktiva Celkem	81 071	98 934	75 778	10 136	641	266 560
Pasiva						
Jiné závazky	0	0	0	0	-264	-264
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	81 071	98 934	75 778	10 136	377	266 296

31. prosince 2013

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	5 a více let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	782	0	0	0	0	782
Dluhové cenné papíry	74 793	161 050	129 808	0	0	365 651
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	42 237	42 237
Aktiva Celkem	75 575	161 050	129 808	0	42 237	408 670
Pasiva						
Jiné závazky	0	0	0	0	-42 699	-42 699
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	75 575	161 050	129 808	0	-462	365 971

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázané ve fondovém kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové smluvní doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2014

Aktiva	Do	3 - 12	1 - 5	5 a více	Celkem
	3 měsíců	měsíců	let	let	
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3 167	0	0	0	3 167
Dluhové cenné papíry	0	1 036	170 178	91 538	262 752
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	18	623	0	0	641
Aktiva Celkem	3 185	1 659	170 178	91 538	266 560
Pasiva					
Jiné závazky	-264	0	0	0	-264
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	2 921	1 659	170 178	91 538	266 296
Kapitál - disponibilní	-266 296	0	0	0	-266 296
Rozdíl	-263 375	1 659	170 178	91 538	0

Riziko likvidity pro Fond je ale omezené skutečností, že všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je očekávaná realizace odkupů podílníků Fondu.

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2013

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	5 a více let tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	782	0	0	0	782
Dluhové cenné papíry	0	22 667	263 868	79 116	365 651
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	41 251	986	0	0	42 237
Aktiva Celkem	42 033	23 653	263 868	79 116	408 670
Pasiva					
Jiné závazky	-42 699	0	0	0	-42 699
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	320	22 667	263 868	79 116	365 971
Kapitál - disponibilní	-365 971	0	0	0	-365 971
Rozdíl	-365 651	22 667	263 868	79 116	0

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	31. prosince 2014	31. prosince 2013
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	3 167	782
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	44	80
Poplatek Depozitáři	22	40
Poplatky Custody	7	13
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	0	3
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 11)	630	1 215
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 11)	315	608
Bankovní poplatky placené Depozitáři (bod 9)	13	17
Ostatní poplatky placené Depozitáři (bod 9)	102	201
Náklady Celkem	<u>1 060</u>	<u>2 041</u>

Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům nebo transakcích u podobných společností a vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika nebo jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společnosti byly stanoveny v souladu se Statutem.

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události mající vliv na činnost Fondu.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce


Ing. Nicole Krajčovičová

30. ledna 2015


Ing. Aleš Zíb

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu ČSOB realitní mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond:

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku fondu ČSOB realitní mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB realitní mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „společnost“), je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB realitní mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2014 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Jan Zedník, statutární auditor
evidenční č. 2201



Tomáš Němec
partner

31. března 2015
Praha, Česká republika

Název fondu: **ČSOB realitní mix,
ČSOB Asset Management, a.s., investiční
společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2014**

<u>Aktiva</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	4 058	10 170
v tom: splatné na požádání		4 058	10 170
Akcie a podílové listy	4	435 369	398 268
Ostatní aktiva	5	40 169	1 880
Aktiva celkem		479 596	410 318
<u>Pasiva</u>			
Ostatní pasiva	6	46 280	11 322
Kapitálové fondy		614 262	214 160
Emisní ážio		194 169	177 979
Neroz. zisk nebo neuhr. ztráta z předchozích období		-437 611	-9 980
Zisk/ztráta za účetní období	7	62 496	16 837
Pasiva celkem		479 596	410 318

Název fondu: **ČSOB realitní mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond**
 Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5
 Identifikační číslo: 25677888
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Datum sestavení: 31 března 2015

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. PROSINCI 2014

	Bod	31. prosince 2014	31. prosince 2013
<u>Podrozvahová aktiva:</u>		tis. Kč	tis. Kč
Hodnoty předané k obhospodařování		433 316	398 996
Pohledávky ze spotových operací		4 575	0
Pohledávky z pevných termínových operací	14	421 242	363 459
Podrozvahová aktiva celkem		859 133	762 455
 <u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky ze spotových operací		4 586	0
Závazky z pevných termínových operací	14	428 528	372 869
Podrozvahová pasiva celkem		433 114	372 869

Název fondu: **ČSOB realitní mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond**
 Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5
 Identifikační číslo: 25677888
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Datum sestavení: 31 března 2015

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

	Bod	Rok 2014 tis. Kč	Rok 2013 tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	0	1
Výnosy z akcií a podílů	9	12 589	11 668
Náklady na poplatky a provize	10	-757	-481
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	11	62 023	13 865
Ostatní provozní výnosy		213	2 467
Správní náklady	12	-8 834	-7 870
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		65 234	19 650
Daň z příjmů	13	-2 738	-2 813
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		62 496	16 837

Název fondu: **ČSOB realitní mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31 března 2015

PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU PRO ROK 2014

	Kapitálové fondy	Ostatní kap. fondy	Emisní ážio	Zisk/ Ztráta	Nerozděl ený zisk	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2012	<u>598 484</u>	<u>-444 446</u>	<u>202 676</u>	<u>63 859</u>	<u>-73 839</u>	<u>346 734</u>
Ztráta za účetní období	0	0	0	16 837	0	16 837
Nerozdělený zisk a neuhrazená ztráta	0	0	0	-63 859	63 859	0
Prodej podílových listů	128 676	5	-51 504	0	0	77 177
Odkup podílových listů	<u>-68 559</u>	<u>0</u>	<u>26 807</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-41 752</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2013	<u>658 601</u>	<u>-444 441</u>	<u>177 979</u>	<u>16 837</u>	<u>-9 980</u>	<u>398 996</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	62 496	0	62 496
Nerozdělený zisk a neuhrazená ztráta	0	444 468	0	-16 837	-427 631	-444 468
Prodej podílových listů	79 924	4	-27 160	0	0	52 768
Odkup podílových listů	<u>-124 294</u>	<u>0</u>	<u>43 350</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-80 944</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2014	<u>614 231</u>	<u>27</u>	<u>194 169</u>	<u>62 496</u>	<u>-437 611</u>	<u>433 316</u>

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB realitní mix, ČSOB Asset Management, a.s, investiční společnost, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen dne 1. dubna 2006 jako podílový fond ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB za účelem kolektivního investování. Původní název fondu byl ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond.

Rozhodnutím České národní banky č.j.: 2014/076131/570 ze dne 23.12.2014, které nabylo právní moci dne 30.12.2014 bylo schváleno nové úplné znění statutu Fondu platné k sestavení účetní závěrky. Fond je standardním fondem.

Podílové listy Fondu jsou vydávány jako zaknihované na jméno. Jmenovitá hodnota podílového listu činí 1 Kč.

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu hodnoty podílového listu Fondu při řízeném omezení rizik – Fond je kapitalizačním fondem.

Fond investuje zejména do likvidních akcií obchodovatelných na evropském regulovaném trhu nebo trhu obdobném tomuto trhu se sídlem mimo Evropskou unii, jejichž emitent zaměřuje své aktivity na oblasti realit a developmentu. Fond necílí na určitý segment realitního trhu, ale zamýšlí investovat především do realitních společností obchodovaných na výše uvedených trzích v USA a Evropě. Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“). Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2014 KBC Group N.V.

Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a.s. (dále jen „Depozitář“ nebo „ČSOB“).

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Mezi významné obchodníky s cennými papíry Fondu v roce 2014 patřily WOOD & Company Financial Services, a.s., Patria Finance, a.s., Česká spořitelna, a.s., a Československá obchodní banka, a. s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách fondového kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb. a českými účetními standardy pro finanční instituce. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním všech cenných papírů a derivátů na jejich reálnou hodnotu.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

(b) Cizí měny

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou denně přepočteny na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty z přepočtu z položek peněžité i nepeněžité povahy v cizí měně jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

(c) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Fond investuje pouze do cenných papírů, které jsou klasifikovány jako Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se skládají ze dvou dílčích kategorií. První dílčí kategorií jsou cenné papíry k obchodování, což jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací, nebo z obchodních marží. Druhou dílčí kategorií jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů od okamžiku pořízení. Tato dílčí kategorie zahrnuje cenné papíry, které se Fond rozhodl takto oceňovat již při jejich pořízení. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena (pro dluhopisy) nebo bid cena (akcie) kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená pomocí oceňovacího modelu dohodnutá Společností s Depozitářem.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(d) Finanční deriváty

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou zpravidla oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty zahrnující měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen nebo z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, jsou-li pozitivní nebo v položce ostatní pasiva, jsou-li negativní. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

(e) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(f) Datum uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date). Pohledávky/závazky z titulu prodeje/nákupu cenných papírů jsou účtovány proti účtům z ostatních pasiv, resp. ostatních aktiv. Ke dni majetkového a finančního vypořádání obchodů se otevřené položky vynulují proti pohybům na bankovních účtech Fondu. V ostatních případech se jedná o derivát nebo měnovou spotovou transakci, o kterých se účtuje od dne uzavření smlouvy do dne vypořádání v hodnotě podkladového instrumentu na podrozvažných a v reálné hodnotě na rozvahových účtech. Fond účtuje o prodeji a nákupu podílových listů v okamžiku vypořádání smlouvy (tzv. settlement date).

(g) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně a dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(h) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Opravné položky se tvoří k účtům majetku a pohledávkám, které se nepřeceňují na reálnou hodnotu se zohledněním jejich věkové struktury. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky podléhají dokladové inventarizaci, při níž je posuzována jejich výše a odůvodněnost.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako kurzové rozdíly z ocenění majetku, k němuž se vztahují.

(i) Závazky

Závazky vzniklé při obchodování s cennými papíry a provozní závazky se vykazují v nominální hodnotě.

(j) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku události, k nimž došlo v minulosti, je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezerv se účtuje na vrub nákladů, jejich použití, snížení nebo zrušení pro nepotřebnost ve prospěch výnosů. Zůstatky rezerv podléhají každoroční inventarizaci, na jejímž základě jsou rezervy zrušeny nebo převedeny do následujícího roku.

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(k) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(l) Daň z příjmů a daňový náklad

Daň z příjmů je kalkulována v souladu s platnou daňovou legislativou České republiky a vychází z hospodářského výsledku dosaženého podle českých účetních standardů a prováděcí vyhlášky pro finanční instituce. Daňový základ pro splatnou daň vychází z hospodářského výsledku Fondu za běžné období. Následně je upraven o daňově neuznatelné náklady a výnosy, které nepodléhají dani z příjmu resp. o výnosy zahrnované do samostatného základu daně. Aktuální daňová sazba pro podílové fondy činí 5%.

Daňový náklad zahrnuje běžnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

(m) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

(n) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnost drží větší než 10% majetkovou účast,
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti a jimi ovládané společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 7 a 15.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(o) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve fondovém kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na fondovém kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů. Hodnota prostředků předaná Fondem k obhospodařování Společnosti je uvedena v podrozvaze v položce hodnoty předané k obhospodařování.

(p) Emisní ážio a kapitálové fondy

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a jejich tržní hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu. Kapitálové fondy jsou tvořeny z níže uvedených komponent:

- nominální hodnota podílových listů Fondu
- ostatní kapitálové fondy

V současné době jsou do položky *Ostatní kapitálové fondy* účtovány rozdíly ze zaokrouhlení emitovaných podílových listů, detail viz bod 7. Jedná se o rozdíl mezi částkou investovanou podílníky sníženou o vstupní poplatky a objemem skutečně emitovaných podílových listů Fondu.

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl fondového kapitálu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

(q) Nerozdělený zisk a neuhrazená ztráta

Položka obsahuje zisk za předchozí účetní období, který nebyl rozdělen a ztrátu, která nebyla uhrazena. V roce 2014 Fond převedl v rámci položek fondového kapitálu výsledek hospodaření minulých let dříve vykázán v položce *Ostatní kapitálové fondy* do položky *Nerozdělený zisk a neuhrazená ztráta* minulých let.

(r) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(s) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. prosince 2014	31. prosince 2013
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 15)	4 058	10 170
Celkem	<u>4 058</u>	<u>10 170</u>

4 AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

Druh cenného papíru	31. prosince 2014		31. prosince 2013	
	Cena pořízení	Tržní cena	Cena pořízení	Tržní cena
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Akcie				
- tuzemské	0	0	0	0
- zahraniční	344 189	435 369	385 898	398 268
	<u>344 189</u>	<u>435 369</u>	<u>385 898</u>	<u>398 268</u>
Celkem	<u>344 189</u>	<u>435 369</u>	<u>385 898</u>	<u>398 268</u>

Zahraniční akcie v roce 2014 i 2013 pocházely zejména ze Spojených států, Rakouska a Velké Británie.

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

5 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 14 (b))	0	854
Ostatní pohledávky a příjmy příštích období	<u>40 169</u>	<u>1026</u>
Celkem	<u>40 169</u>	<u>1 880</u>

Ostatní pohledávky jsou tvořeny především pohledávkami za prodané cenné papíry.

6 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 14 (b))	7 286	10 264
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	37 687	3
Splatná daň z příjmu	448	295
Ostatní závazky	<u>859</u>	<u>760</u>
Celkem	<u>46 280</u>	<u>11 322</u>

Ostatní závazky představují zejména nevyfakturované správní náklady. Jedná se o odměnu za správu fondu, odměnu Depozitáři a odměnu za externí audit.

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

7 FONDOVÝ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Fondový kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 4)	<u>435 369</u>	<u>398 268</u>
Portfolio celkem	435 369	398 268
Běžné účty u bank (bod 3)	4 058	10 170
Ostatní aktiva (bod 5)	<u>40 169</u>	<u>1 880</u>
Celková aktiva Fondu	479 596	410 318
<u>Mínus:</u>		
Ostatní pasiva (bod 6)	<u>-46 280</u>	<u>-11 322</u>
Fondový kapitál	<u>433 316</u>	<u>398 996</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	614 231 531	658.601.168
Fondový kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>0,7055</u>	<u>0,606</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 0,7055 Kč k 31. prosinci 2014, což představuje nárůst o 16,45% v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2013.

Hodnota čistého zisku či ztráty na jeden podílový list a návrh na rozdělení

Hodnota čistého zisku (ztráty) na jeden podílový list se vypočítá jako poměr mezi čistým ziskem (ztrátou) za rok a počtem vydaných podílových listů ke konci roku.

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
Hodnota čistého zisku/ztráty na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,10</u>	<u>0,03</u>

Za rok 2014 vykazuje Fond zisk ve výši 62 496 tis. Kč, který bude v souladu s investiční strategií navržen k převodu do nerozděleného zisku a následně reinvestován.

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Podílové listy

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální účetní hodnotě fondu zvýšenou o prodejní poplatky. Prodejní poplatky jsou výnosem Společnosti.

V důsledku rozdílu mezi nominální hodnotou a tržní hodnotou podílového listu vzniká kladná nebo záporná hodnota emisního ážia. Při prodeji podílových listů dochází k zaokrouhlení emise počtu podílových listů na jednotku dolů. Uvedená skutečnost má za následek vznik rozdílu mezi hodnotou celkové investice do Fondu uvedené v přehledu změn fondového kapitálu a celkovým počtem prodaných podílových listů.

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	2014	2013
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	658 601 168	598 484 315
Prodané podílové listy	79 924 175	128 675 536
Odkoupené podílové listy	124 293 812	68 558 683
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	614 231 531	658 601 168

Členové představenstva a vedení Společnosti nevlastnili v roce 2014 žádné podílové listy Fondu. Členové dozorčí rady vlastnili k 31. prosinci 2014 celkem 260 151 ks podílových listů Fondu.

8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	Rok	Rok
	2014	2013
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	0	1
Celkem	0	1

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

9 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	Rok 2014	Rok 2013
	tis. Kč	tis. Kč
Zahraniční dividendy	12 589	11 668
Celkem	<u>12 589</u>	<u>11 668</u>

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	Rok 2014	Rok 2013
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	143	83
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	258	185
Transakční poplatky z obchodování	313	194
Ostatní	43	19
Celkem	<u>757</u>	<u>481</u>

11 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	Rok 2014	Rok 2013
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	4 565	7 186
Kurzové zisky a ztráty	390	-212
Deriváty	-34 392	-25 105
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	91 460	31 996
Celkem zisk (ztráta)	<u>62 023</u>	<u>13 865</u>

Položka Oceňovací rozdíly z cenných papírů je tvořena tržní změnou přecenění i kurzovými rozdíly z přecenění cenných papírů.

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	Rok 2014	Rok 2013
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 15)	8 210	7 294
Poplatky Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 15)	493	465
Poplatky za audit	131	111
Ostatní správní náklady	0	0
	<hr/>	<hr/>
Celkem	<u>8 834</u>	<u>7 870</u>

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 2% z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu. Do 31. března 2013 sazba činila 1,5%. Depozitáři je hrazena odměna ve výši 0,12 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

Fond vykazuje ukazatel celkové nákladovosti (TER) za dané účetní období jako poměr celkových provozních nákladů Fondu k průměrné měsíční hodnotě fondového kapitálu Fondu. Celkovými provozními náklady se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty.

	2014	2013
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>2,26%</u>	<u>2,11%</u>

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

A. BĚŽNÁ

	Rok 2014	Rok 2013
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	65 234	19 650
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-12 841	-13 460
Neuznatelné náklady	19	17
Odečet daňové ztráty	-52 412	-6 207
Daňový základ nebo daňová ztráta	<u>0</u>	<u>0</u>
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	<u>2 738</u>	<u>2 813</u>
Daň z příjmů celkem	<u><u>2 738</u></u>	<u><u>2 813</u></u>

B. ODLOŽENÁ

Odložená daňová pohledávka/závazek

	2014	2013
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávka:		
Nevyužitá daňová ztráta	<u>1 503</u>	<u>4 124</u>
Celkem	<u><u>1 503</u></u>	<u><u>4 124</u></u>

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla v roce 2014 a 2013 vykázána, neboť existuje nejistota, že Fond vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít, z důvodu volatility na finančních trzích, které ovlivňují reálnou hodnotu aktiv společnosti.

ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

14 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových fondů a investuje je do finančních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových trzích.

Fond používá metodu „Value at Risk“ („VaR“) k odhadu integrovaného tržního rizika svých pozic a nejvyšší očekávané ztráty. Představenstvo Společnosti stanovuje limity akceptovatelného rizika, které jsou denně sledovány.

Denní tržní hodnota VaR je odhad potenciální ztráty v procentech s úrovní spolehlivosti 99 %, tj. ztráta nepřekročí vypočítanou hodnotu častěji než v jednom dni ze sta.

Protože VaR je nedílnou součástí kontroly řízení tržního rizika Fondu, limity VAR jsou stanoveny představenstvem Společnosti pro jednotlivá portfolia; vedení Společnosti denně sleduje skutečnou angažovanost v porovnání s limity.

VaR Fondu k 31. prosinci 2014 činil 8,69 %, k 31. prosinci 2013 byl 9,82 %, Průměrný VaR Fondu v roce 2014 byl 8,79 % (v roce 2013 8,23%). Použití tohoto přístupu, ze statistické povahy, nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případech významnějších tržních pohybů.

(b) Finanční deriváty

Fond vlastní následující finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů. Tyto nástroje jsou definovány jako obchodní deriváty, které lze analyzovat takto:

Forwardy

31. prosince 2014				31. prosince 2013			
Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota	Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
421 242	428 528	0	7 286	363 459	372 869	854	10 264

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Deriváty poskytují finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik. Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o jmenovitých a reálných hodnotách finančních derivátů Fondu otevřených ke konci roku.

Jmenovité hodnoty, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

Výše uvedené transakce byly provedeny na mezibankovním trhu (over –the –counter).

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových pozicích

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2014

	<u>CZK</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>CHF</u>	<u>GBP</u>	<u>SEK</u>	<u>Celkem</u>
Aktiva	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	2 677	798	425	11	145	2	4 058
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	202 654	133 774	9 243	80 596	9 102	435 369
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>11 761</u>	<u>15 409</u>	<u>0</u>	<u>12 999</u>	<u>0</u>	<u>40 169</u>
Aktiva celkem	<u>2 677</u>	<u>215 213</u>	<u>149 608</u>	<u>9 254</u>	<u>93 740</u>	<u>9 104</u>	<u>479 596</u>
Pasiva							
Ostatní pasiva	<u>-1 612</u>	<u>-23 170</u>	<u>-19 788</u>	<u>0</u>	<u>-1 732</u>	<u>22</u>	<u>-46 280</u>
Čistá výše aktiv	<u>1 065</u>	<u>192 043</u>	<u>129 820</u>	<u>9 254</u>	<u>92 008</u>	<u>9 126</u>	<u>433 316</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>0</u>	<u>-187 249</u>	<u>-241 279</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-428 528</u>
Čistá výše podrozvahových pohledávek	<u>421 242</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>421 242</u>

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2013

	<u>CZK</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>CHF</u>	<u>GBP</u>	<u>SEK</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
Aktiva	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	9 275	527	107	2	33	224	2	10 170
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	162 625	131 963	10 311	86 465	6 904	0	398 268
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>1 159</u>	<u>559</u>	<u>0</u>	<u>162</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 880</u>
Aktiva celkem	<u>9 275</u>	<u>164 311</u>	<u>132 629</u>	<u>10 313</u>	<u>86 660</u>	<u>7 128</u>	<u>2</u>	<u>410 318</u>
Pasiva								
Ostatní pasiva	<u>-2 409</u>	<u>-1 975</u>	<u>-3 098</u>	<u>0</u>	<u>-3 865</u>	<u>25</u>	<u>0</u>	<u>-11 322</u>
Čistá výše aktiv	<u>6 866</u>	<u>162 336</u>	<u>129 531</u>	<u>10 313</u>	<u>82 795</u>	<u>7 153</u>	<u>2</u>	<u>398 996</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>0</u>	<u>-161 157</u>	<u>-126 162</u>	<u>0</u>	<u>-85 549</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-372 869</u>
Čistá výše podrozvahových pohledávek	<u>363 459</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>363 459</u>

(d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Jedinými rozvahovými položkami Fondu exponovanými vůči úrokovému riziku jsou pohledávky za bankami ve výši 4 058 tis. Kč k 31. prosinci 2014 (k 31. prosinci 2013 10 170 tis. Kč). Uvedené položky měly zbytkovou splatnost kratší než 3 měsíce.

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve fondovém kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové smluvní doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2014

Aktiva	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	4 058	0	0	0	0	4 058
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	435 369	435 369
Ostatní aktiva	<u>40 169</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>40 169</u>
Aktiva celkem	<u>44 227</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>435 369</u>	<u>479 596</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	<u>-46 280</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-46 280</u>
Čistá výše aktiv	<u>-2 053</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>435 369</u>	<u>433 316</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-433 316</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-433 316</u>
Rozdíl	<u>-435 369</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>435 369</u>	<u>0</u>

Riziko likvidity pro Fond je ale omezené skutečností, že všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je očekávaná realizace odkupů podílníků Fondu.

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2013

Aktiva	<u>Do 3 měsíců</u> tis. Kč	<u>3 - 12 měsíců</u> tis. Kč	<u>1 - 5 let</u> tis. Kč	<u>Více než 5 let</u> tis. Kč	<u>Nespecifi- kováno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	10 170	0	0	0	0	10 170
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	398 268	398 268
Ostatní aktiva	<u>1 880</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 880</u>
Aktiva celkem	<u>12 050</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>398 268</u>	<u>410 318</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	<u>-11 322</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-11 322</u>
Čistá výše aktiv	<u>728</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>398 268</u>	<u>398 996</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-398 996</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-398 996</u>
Rozdíl	<u>-398 268</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>398 268</u>	<u>0</u>

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
<u>Aktiva</u>	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	4 058	10 170
Kladná reálná hodnota měnových forwardů sjednaných s Depozitářem (bod 5)	0	854
Celkem	<u>4 058</u>	<u>11 024</u>
<u>Pasiva</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti (bod 6)	722	665
Poplatek Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 6)	43	40
Záporná reálná hodnota měnových spotů sjednaných s Depozitářem (bod 6)	12	0
Záporná reálná hodnota měnových forwardů sjednaných s Depozitářem (bod 6)	3 011	6 355
Poplatky custody (bod 6)	<u>18</u>	<u>15</u>
Celkem	<u>3 806</u>	<u>7 075</u>
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	<u>0</u>	<u>1</u>
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 12)	8 210	7 294
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 12)	493	465
Ztráta z přecenění měnových forwardů sjednaných s Depozitářem (bod 12)	12 238	11 719
Bankovní poplatky placené Depozitáři (bod 10)	20	21
Ostatní poplatky placené Depozitáři (bod 10)	<u>122</u>	<u>62</u>
Celkem	<u>21 083</u>	<u>19 561</u>

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům. Vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika a nevykazují žádné jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společnosti byly stanoveny v souladu se Statutem.

NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události mající vliv na činnost fondu.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce


Ing. Nicole Krajčovičová

31. března 2015


Ing. Aleš Zíb

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA,
ČSOB ASSET MANAGEMET, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „společnost“), je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2014 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Jan Zedník, statutární auditor
evidenční č. 2201



Tomáš Němec
partner

31. března 2015
Praha, Česká republika

Název fondu: **ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2014**

	Bod	31. prosince 2014	31. prosince 2013
<u>Aktiva</u>		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	1 777	1 396
v tom: a) splatné na požádání		1 777	1 396
Akcie a podílové listy	4	255 423	320 254
Ostatní aktiva	5	8 716	0
Aktiva celkem		265 916	321 650
<u>Pasiva</u>			
Ostatní pasiva	6	8 655	1 657
Kapitálové fondy		442 380	367 069
Emisní ážio		18 574	-20 346
Neuhrazená ztráta z předch. období		-197 451	-15 509
Ztráta za účetní období	7	-6 242	-11 221
Pasiva celkem		265 916	321 650

Název fondu: **ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY
K 31. PROSINCI 2014**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva:</u>			
Hodnoty předané k obhospodařování		257 261	319 993
Pohledávky ze spotových operací		7 466	0
Pohledávky z pevných termínových operací	14	<u>4 526</u>	<u>4 264</u>
Podrozvahová aktiva celkem		<u>269 253</u>	<u>324 257</u>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky ze spotových operací		-7 452	0
Závazky z pevných termínových operací	14	<u>-4 575</u>	<u>-4 525</u>
Podrozvahová pasiva celkem		<u>-12 027</u>	<u>-4 525</u>

Název fondu: **ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014**

	Bod	2014	2013
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	1	5
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Výnosy z akcií a podílů	9	10 101	11 235
Ostatní provozní výnosy		463	50
Náklady na poplatky a provize	10	-1 302	-1 332
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	11	-7 682	-12 371
Správní náklady	12	-6 216	-6 953
Zisk / ztráta z běžné činnosti před zdaněním		-4 635	-9 366
Daň z příjmů	13	-1 607	-1 855
Zisk / ztráta za účetní období po zdanění		-6 242	-11 221

Název fondu: **ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU PRO ROK 2014

	Kapitálové fondy	Ostatní kap. fondy	Emisní ážio	Zisk/ Ztráta	Nerozdělený zisk/ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2012	<u>531 260</u>	<u>-170 697</u>	<u>-17 482</u>	<u>74 195</u>	<u>-89 704</u>	<u>327 572</u>
Ztráta za účetní období	0	0	0	-11 221	0	-11 221
Nerozdělený zisk a neuhrazená ztráta	0	0	0	-74 195	74 195	0
Prodej podílových listů	77 638	7	-30 431	0	0	47 214
Odkup podílových listů	<u>-71 139</u>	<u>0</u>	<u>27 567</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-43 572</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2013	<u>537 759</u>	<u>-170 690</u>	<u>-20 346</u>	<u>-11 221</u>	<u>-15 509</u>	<u>319 993</u>
Ztráta za účetní období	0	0	0	-6 242	0	-6 242
Nerozdělený zisk a neuhrazená ztráta	0	170 721	0	11 221	-181 942	0
Prodej podílových listů	47 178	6	-19 426	0	0	27 758
Odkup podílových listů	<u>-142 594</u>	<u>0</u>	<u>58 346</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-84 248</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2014	<u>442 343</u>	<u>37</u>	<u>18 574</u>	<u>-6 242</u>	<u>-197 451</u>	<u>257 261</u>

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen dne 1. května 2007 jako podílový fond ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB za účelem kolektivního investování. Původní název fondu byl ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond. Fond je standardním fondem.

Rozhodnutím České národní banky č.j.: 2014/076065/570 ze dne 23.12.2014, které nabylo právní moci dne 30.12.2014 bylo schváleno nové úplné znění statutu Fondu.

Podílové listy mají zaknihovanou podobu a jsou vydávány na jméno. Nominální hodnota podílového listu je 1 Kč.

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu hodnoty podílového listu Fondu při řízeném omezení rizik – Fond je kapitalizačním fondem. Fond alokuje peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů zejména do akcií denominovaných v CZK nebo v jiné měně. Fond koncentruje své investice převážně v zemích bývalého východního bloku (s výjimkou Německa), včetně nástupnických států bývalého Sovětského svazu, zemí bývalé Jugoslávie, Turecka, dále pak ve střeoevropském regionu, včetně České republiky. Investice v uvedených regionech mohou i přes investování Fondu v souladu se statutem a příslušnými právními předpisy přinést zvýšené riziko.

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“). Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2014 KBC Group N.V.

Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a. s. (dále jen „Depozitář“ nebo „ČSOB“).

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Mezi významné obchodníky s cennými papíry Fondu patřily WOOD & Company Financial Services, a.s., ING BANK, N.V., Patria Finance, a.s., Česká spořitelna, a.s., Eczacıbaşı Securities, Co. a Československá obchodní banka, a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách fondového kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb. a českými účetními standardy pro finanční instituce. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním všech cenných papírů a derivátů na jejich reálnou hodnotu. Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

(b) Cizí měny

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty z přepočtu položek peněžité a nepeněžité povahy v cizí měně jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

(c) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Fond investuje pouze do cenných papírů, které jsou klasifikovány jako Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se skládají ze dvou dílčích kategorií. První dílčí kategorií jsou cenné papíry k obchodování, což jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací, nebo z obchodních marží. Druhou dílčí kategorií jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů od okamžiku pořízení. Tato dílčí kategorie zahrnuje cenné papíry, které se Fond rozhodl takto oceňovat již při jejich pořízení. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena (pro dluhopisy) nebo bid cena (akcie) kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená pomocí oceňovacího modelu diskontovaných peněžních toků dohodnutá Společností s Depozitářem.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(d) Finanční deriváty

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty zahrnující měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen nebo z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

(e) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(f) Datum uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date). Pohledávky/závazky z titulu prodeje/nákupu cenných papírů jsou účtovány proti účtům z ostatních pasiv, resp. ostatních aktiv. Ke dni majetkového a finančního vypořádání obchodů se otevřené položky vynulují proti pohybům na bankovních účtech Fondu. V ostatních případech se jedná o derivát nebo měnovou spotovou transakci, o kterých se účtuje od dne uzavření smlouvy do dne vypořádání v hodnotě podkladového instrumentu na podrozvažných a v reálné hodnotě na rozvahových účtech. Fond účtuje o prodeji a nákupu podílových listů v okamžiku vypořádání smlouvy (tzv. settlement date).

(g) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Lineární metoda je používána jako aproximace v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne. Výnosové úroky rovněž zahrnují kupóny z držby investičních a obchodních cenných papírů s pevným výnosem a naběhlý diskont a ážio z pokladničních poukázek a jiných diskontovaných nástrojů.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně a dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

(h) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky vzniklé při obchodování s cennými papíry a provozní pohledávky se vykazují v nominální hodnotě. Fond tvoří k pohledávkám po splatnosti opravné položky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako kurzové rozdíly z ocenění majetku, k němuž se vztahují.

(i) Závazky

Závazky vzniklé při obchodování s cennými papíry a provozní závazky se vykazují v nominální hodnotě.

(j) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku události, k nimž došlo v minulosti, je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezerv se účtuje na vrub nákladů, jejich použití, snížení nebo zrušení pro nepotřebnost ve prospěch nákladů. Zůstatky rezerv podléhají každoroční inventarizaci, na jejímž základě jsou rezervy zrušeny nebo převedeny do následujícího roku.

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(k) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(l) Daň z příjmů a daňový náklad

Daň z příjmů je kalkulována v souladu s platnou daňovou legislativou České republiky a vychází z hospodářského výsledku dosaženého podle českých účetních standardů a prováděcí vyhlášky pro finanční instituce. Daňový základ pro splatnou daň vychází z hospodářského výsledku Fondu za běžné období. Následně je upraven o daňově neuznatelné náklady a výnosy, které nepodléhají dani z příjmu resp. o výnosy zahrnované do samostatného základu daně. Aktuální daňová sazba pro podílové fondy činí 5 %.

Daňový náklad zahrnuje běžnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

(m) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

(n) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnost drží větší než 10% majetkovou účast,
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti a jimi ovládané společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 15.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(o) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve fondovém kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na fondovém kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů. Hodnota prostředků předaná Fondem k obhospodařování Společnosti je uvedena v podrozvaze v položce hodnoty předané k obhospodařování.

(p) Kapitálové fondy a Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a jejich tržní hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu. Kapitálové fondy jsou tvořeny z níže uvedených komponent:

- nominální hodnota podílových listů Fondu
- ostatní kapitálové fondy

V současné době jsou do položky *Ostatní kapitálové fondy* účtovány rozdíly ze zaokrouhlení emitovaných podílových listů, detail viz bod 7. Jedná se o rozdíl mezi částkou investovanou podílníky sníženou o vstupní poplatky a objemem skutečně emitovaných podílových listů Fondu.

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl fondového kapitálu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

(q) Nerozdělený zisk a neuhrazená ztráta

Položka obsahuje zisk za předchozí účetní období, který nebyl rozdělen a ztrátu, která nebyla uhrazena V roce 2014 Fond převedl v rámci položek fondového kapitálu výsledek hospodaření minulých let dříve vykázán v položce *Ostatní kapitálové fondy* do položky *Nerozdělený zisk a neuhrazená ztráta* minulých let.

(r) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(s) **Použití odhadů**

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

V březnu 2014 Rusko využilo vnitropolitickou krizi na Ukrajině k rozšíření svého mocenského vlivu v oblasti a po referendu zabralo autonomní oblast Krym. Na základě událostí na Ukrajině byly na Rusko uvaleny ekonomické sankce a následně došlo k výraznému zhoršení ekonomické situace země. Během roku 2014 výrazně devalvoval rubl a návazně poklesla cena ruských akcií. Na jejich tržním ocenění se též negativně projevil pokles cen ropy. Fond je tak vystaven vyššímu tržnímu a měnovému riziku s ohledem na 18 % (2013: 25 %) podíl ruských cenných papírů ve svém portfoliu.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. prosince 2014	31. prosince 2013
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 15)	1 777	1 396
Celkem	1 777	1 396

4 AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

Druh cenného papíru	Cena pořízení		Tržní cena	
	31. prosince 2014	31. prosince 2014	31. prosince 2013	31. prosince 2013
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Akcie				
- tuzemské	18 986	18 942	22 543	19 500
- zahraniční	259 082	236 481	316 087	300 754
Celkem	278 068	255 423	338 630	320 254

Zahraniční cenné papíry v roce 2014 pocházely zejména z Turecka, Polska, Rumunska, Chorvatska a Ruska. V roce 2013 pak z Turecka, Polska a Ruska.

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

5 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Měnové spoty	14	0
Pohledávky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	<u>8 702</u>	<u>0</u>
Celkem	<u>8 716</u>	<u>0</u>

7 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 14(b))	50	261
Závazky za nakoupenými cennými papíry	7 376	0
Daň z příjmů právnických osob	618	733
Ostatní závazky	<u>611</u>	<u>663</u>
Celkem	<u>8 655</u>	<u>1 657</u>

Ostatní závazky představují zejména nevyfakturované správní náklady. Jedná se o odměnu za správu fondu, odměnu Depozitáři a odměnu za externí audit.

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

7 FONDOVÝ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Fondový kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 4)	<u>255 423</u>	<u>320 254</u>
Portfolio celkem	255 423	320 254
Běžné účty u bank (bod 3)	1 777	1 396
Ostatní aktiva (bod 5)	<u>8 716</u>	<u>0</u>
Celková aktiva Fondu	265 916	321 650
Mínus:		
- ostatní pasiva	<u>8 655</u>	<u>1 657</u>
Fondový kapitál	<u>257 261</u>	<u>319 993</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	442 343 619	537 759 426
Fondový kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>0,5816</u>	<u>0,5950</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla hodnoty 0,5816 Kč k 31. prosinci 2014, což představuje meziroční pokles o 2,25 % v porovnání s hodnotou 0,5950 Kč k 31. prosinci 2013.

Hodnota čistého zisku či ztráty na jeden podílový list a návrh na rozdělení

Hodnota zisku/ztráty na jeden podílový list se vypočítá jako poměr mezi ziskem/ztrátou za rok a počtem vydaných podílových listů ke konci roku.

	<u>31. prosince 2014</u>	<u>31. prosince 2013</u>
Hodnota zisku/ztráty na jeden podílový list (v Kč)	<u>-0,014</u>	<u>-0,021</u>

Za rok 2014 vykazuje Fond ztrátu ve výši 6 242 tis. Kč, která bude dle § 214 zákona 240/2013 Sb., Zákon o investičních společnostech a investičních fondech navržena k úhradě z majetku Fondu. Rozdělení hospodářského výsledku za rok 2013 je uvedeno v přehledu o změnách fondového kapitálu.

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Podílové listy

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální účetní hodnotě fondu zvýšenou o prodejní poplatky. Prodejní poplatky jsou výnosem Společnosti.

V důsledku rozdílu mezi nominální hodnotou a tržní hodnotou podílového listu vzniká kladná nebo záporná hodnota emisního ážia. Při prodeji podílových listů dochází k zaokrouhlení emise počtu podílových listů na jednotku dolů. Uvedená skutečnost má za následek vznik rozdílu mezi hodnotou celkové investice do Fondu uvedené v přehledu změn fondového kapitálu a celkovým počtem prodaných podílových listů.

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	537 759 426	531 259 991
Prodané podílové listy	41 178 423	77 638 163
Odkoupené podílové listy	<u>-142 594 230</u>	<u>-71 138 728</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>442 343 619</u>	<u>537 759 426</u>

Počet podílových listů Fondu vlastněných vedením společnosti:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	ks	ks
Členové dozorčí rady	374 007	313 674
Členové představenstva	<u>256 489</u>	<u>165 990</u>
Celkem k 31. prosinci	<u>630 496</u>	<u>479 664</u>

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET
MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	1	2
Úroky z repooperací	0	3
Celkem	<u>1</u>	<u>5</u>

9 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zahraniční dividendy	9 071	10 209
Tuzemské dividendy	1 030	1 026
Celkem	<u>10 101</u>	<u>11 235</u>

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	121	160
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	451	506
Transakční poplatky z obchodování	681	648
Ostatní	49	18
Celkem	<u>1 302</u>	<u>1 332</u>

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

11 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2014	2013
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	2 999	6 691
Deriváty	-360	-771
Kurzové zisky a ztráty	-55	33
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	-10 266	-18 324
Celkem	-7 682	-12 371

Položka Oceňovací rozdíly z cenných papírů je tvořena tržní změnou přecenění (ta obsahuje i kurzové rozdíly z přecenění cenných papírů.)

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	2014	2013
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 15)	5 750	6 454
Poplatky Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 15)	345	387
Poplatky za audit	121	112
Celkem	6 216	6 953

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 2 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a Depozitáři 0,12 % z hodnoty fondového kapitálu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

Fond vykazuje ukazatel celkové nákladovosti (TER) za dané účetní období jako poměr celkových provozních nákladů Fondu k průměrné měsíční hodnotě fondového kapitálu. Celkovými provozními náklady se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty.

	2014	2013
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	2,38	2,37

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2014	2013
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/Ztráta před zdaněním	-4 635	-9 366
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-9 166	-12 204
Neuznatelné náklady	11	17
Odečet daňové ztráty z minulých let	0	0
Daňový základ nebo daňová ztráta	<u>-13 790</u>	<u>-21 553</u>
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	<u>1 607</u>	<u>1 855</u>
Daň z příjmů celkem	<u>1 607</u>	<u>1 855</u>
Odložená daňová pohledávka/závazek		
Pohledávka:		
Nevyužitá daňová ztráta	<u>8 038</u>	<u>7 383</u>
Celkem	<u><u>8 038</u></u>	<u><u>7 383</u></u>

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla v letech 2014 a 2013 vykázána, neboť existuje nejistota, že Fond vytvoří v příštím roce dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít, zejména z důvodu volatility na finančních trzích ovlivňujících reálnou hodnotu aktiv společnosti.

14 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových fondů a investuje je do finančních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových trzích.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Fond používá metodu „Value at Risk“ („VaR“) k odhadu integrovaného tržního rizika svých pozic a nejvyšší očekávané ztráty. Představenstvo Společnosti stanovuje limity akceptovatelného rizika, které jsou denně sledovány.

Denní tržní hodnota VaR je odhad potenciální ztráty v procentech s úrovní spolehlivosti 99 %, tj. ztráta nepřekročí vypočítanou hodnotu častěji než v jednom dni ze sta.

Protože VaR je nedílnou součástí kontroly řízení tržního rizika Fondu, limity VaR jsou stanoveny představenstvem Společnosti pro jednotlivá portfolia; vedení Společnosti denně sleduje skutečnou angažovanost v porovnání s limity.

VaR Fondu k 31. prosinci 2014 činil 13,38 % (10,53 % k 31. prosinci 2013). Průměrný VaR Fondu za rok 2014 činil 11,73 % (9,86 % za rok 2013). Použití tohoto přístupu, ze statistické povahy, nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

(b) Finanční deriváty

Fond vlastní následující finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů. Tyto nástroje jsou definovány jako obchodní deriváty, které lze analyzovat takto:

Měnové forwardy

31. prosince 2014				31. prosince 2013			
Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota	Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
4 526	4 575	0	50	4 264	4 525	0	261

Deriváty poskytují finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik. Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o jmenovitých a reálných hodnotách finančních derivátů Fondu otevřených ke konci roku.

Jmenovité hodnoty, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

Výše uvedené transakce byly provedeny na mezibankovním trhu (over –the –counter).

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně.

31. prosince 2014

Aktiva	CZK	USD	EUR	TRY	PLN	GBP	HUF	Ostatní	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	1 245	31	4	400	41	5	5	46	1 777
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	45 841	46 185	4 250	71 775	49 086	2 391	7 476	28 419	255 423
Ostatní aktiva	7 501	872	0	0	343	0	0	0	8 716
Aktiva celkem	54 587	47 088	4 254	72 175	49 470	2 396	7 481	28 465	265 916
Pasiva									
Ostatní pasiva	-8 655	0	0	0	0	0	0	0	-8 655
Čistá výše aktiv	45 932	47 088	4 254	72 175	49 470	2 396	7 481	28 465	257 261
Čistá výše podrozvahových závazků	0	0	-4 575	0	0	0	0	0	-4 575
Čistá výše podrozvahových pohledávek	4 526	0	0	0	0	0	0	0	4 526

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2013

Aktiva	CZK	USD	EUR	TRY	PLN	GBP	HUF	Ostatní	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	1 156	69	2	46	47	74	2	0	1 396
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	62 613	82 100	5 601	75 149	49 150	0	14 873	30 768	320 254
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	63 769	82 169	5 603	75 195	49 197	74	14 875	30 768	321 650
Pasiva									
Ostatní pasiva	-1 657	0	0	0	0	0	0	0	-1 657
Čistá výše aktiv	62 112	82 169	5 603	75 195	49 197	74	14 875	30 768	319 993
Čistá výše podrozvahových závazků	0	0	-4 525	0	0	0	0	0	-4 525
Čistá výše podrozvahových pohledávek	4 264	0	0	0	0	0	0	0	4 264

(d) **Úrokové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovních tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Jedinými rozvahovými položkami Fondu exponovanými vůči úrokovému riziku jsou pohledávky za bankami ve výši 1 777 tis. Kč k 31. prosinci 2014 (k 31. prosinci 2013 1 396 tis. Kč). Uvedené položky měly zbytkovou splatnost kratší než 3 měsíce.

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve fondovém kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové smluvní doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2014

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	1 777	0	1 777
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	255 423	255 423
Ostatní aktiva	8 716	0	8 716
Aktiva celkem	<u>10 493</u>	<u>255 423</u>	<u>256 916</u>
Pasiva			
Ostatní pasiva	-8 655	0	-8 655
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>1 838</u>	<u>255 423</u>	<u>257 261</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-257 261</u>	<u>0</u>	<u>-257 261</u>
Rozdíl	<u>-255 423</u>	<u>255 423</u>	<u>0</u>

Riziko likvidity pro Fond je ale omezené skutečností, že všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je očekávaná realizace odkupů podílníků Fondu.

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET
MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2013

Aktiva	<u>Do</u> <u>3 měsíců</u> tis. Kč	<u>Nespecifi-</u> <u>kováno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	1 396	0	1 396
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	320 254	320 254
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Aktiva celkem	<u>1 396</u>	<u>320 254</u>	<u>321 650</u>
Pasiva			
Ostatní pasiva	<u>-1 657</u>	<u>0</u>	<u>-1 657</u>
Čistá výše aktiv	<u>-261</u>	<u>320 254</u>	<u>319 993</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-319 993</u>	<u>0</u>	<u>-319 993</u>
Rozdíl	<u>-320 254</u>	<u>320 254</u>	<u>0</u>

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET
MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	31. prosince 2014	31. prosince 2013
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Kladná reálná hodnota měnových spotů sjednaných s Depozitářem (bod 5)	14	0
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	1 777	1 396
Celkem	1 791	1 396
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti (bod 6)	429	534
Záporná reálná hodnota měnových forwardů sjednaných s Depozitářem (bod 6)	50	261
Poplatek Depozitáři (bod 6)	26	32
Poplatky custody (bod 6)	42	55
Celkem	547	882
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	1	2
Celkem	1	2
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 12)	5 750	6 454
Ztráta z přecenění měnových forwardů sjednaných s Depozitářem (bod 11)	93	394
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 12)	345	387
Bankovní poplatky placené Depozitáři	22	22
Ostatní poplatky placené Depozitáři	99	139
Celkem	6 309	7 396

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET
MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům. Vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika a nevykazují žádné jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společnosti byly stanoveny v souladu se Statutem.

NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události mající vliv na činnost fondu.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce


Ing. Nicole Krajčovičová

31. března 2015


Ing. Aleš Zíb

**ČSOB VYVÁŽENÝ DIVIDENDOVÝ,
ČSOB ASSET MANAGEMET, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu ČSOB Vyvážený dividendový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB Vyvážený dividendový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. dubna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB Vyvážený dividendový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „společnost“), je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB Vyvážený dividendový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2014 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. dubna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený



Tomáš Němec
partner



Jan Zedník
auditor, oprávnění č. 2201

30. ledna 2015
Praha, Česká republika

Název fondu: **ČSOB Vyvážený dividendový,
Asset Management, a.s., investiční
společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 30. ledna 2015

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2014**

	Bod	31. prosince 2014
<u>Aktiva</u>		tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	12 801
v tom: a) splatné na požádání		12 801
b) ostatní pohledávky		0
Akcie a podílové listy	4	719 848
Ostatní aktiva	5	3 137
Aktiva celkem		735 786
<u>Pasiva</u>		
Ostatní pasiva	6	8 803
Kapitálové fondy	7	704 525
Emisní ážio		4 118
Zisk/ztráta za účetní období		18 340
Pasiva celkem		735 786

Název fondu: **ČSOB Vyvážený dividendový,
Asset Management, a.s., investiční
společnost, otevřený podílový fond**
Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5
Identifikační číslo: 25677888
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 30. ledna 2015

**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY
K 31. PROSINCI 2014**

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2014</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>		tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	13	380 626
Hodnoty předané do správy		<u>726 983</u>
Podrozvahová aktiva celkem		<u><u>1 107 609</u></u>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>		
Závazky z pevných termínových operací	13	<u>-385 069</u>
Podrozvahová pasiva celkem		<u><u>-385 069</u></u>

Název fondu: **ČSOB Vyvážený dividendový,
Asset Management, a.s., investiční
společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 30. ledna 2015

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
K 31. PROSINCI 2014**

	Bod	3. dubna –31. prosince 2014 tis Kč.
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	2
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0
Náklady na úroky a podobné náklady		0
Výnosy z akcií a podílů		0
Výnosy z poplatků a provizí		0
Náklady na poplatky a provize	9	-203
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	10	25 392
Správní náklady	11	-5 886
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		19 305
Daň z příjmů	12	- 965
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		18 340

Název fondu: **ČSOB Vyvážený dividendový,
Asset Management, a.s., investiční
společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 30. ledna 2015

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU
PRO OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. 12. 2014**

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Zisk/ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Počáteční stav k 3. dubnu 2014	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	18 340	18 340
Vyplacené podíly na zisku	0	0	0	0
Prodej podílových listů	714 546	4 292	0	718 838
Odkup podílových listů	<u>-10 021</u>	<u>-174</u>	<u>0</u>	<u>-10 195</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2014	<u>704 525</u>	<u>4 118</u>	<u>18 340</u>	<u>726 983</u>

ČSOB VYVÁŽENÝ DIVIDENDOVÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB Vyvážený dividendový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) vznikl dne 22.1.2014 zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou. Jedná se o speciální fond kvalifikovaných investorů. Fond započal svou ekonomickou činnost od 3. dubna 2014.

Vzhledem k tomu, že Fond vykonává svoji činnost od 3. dubna 2014, jsou příslušné výkazy – rozvaha, výkaz zisku a ztráty a příslušné body přílohy vykázaný bez srovnatelných údajů.

Podílové listy znějí na jméno a mají zaknihovanou podobu. Jmenovitá hodnota podílového listu byla stanovena na 1,- Kč.

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého zisku a vyplácet podílníkům pravidelný podíl na zisku – Fond je dividendovým fondem.

Investiční strategií Fondu je alokovat peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů zejména do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním fondem, s důrazem na fondy ze skupiny ČSOB/KBC. Jednotlivá aktiva však mohou být v portfoliu zastoupena i přímou pozicí, tedy ve formě dluhopisů, akcií a dalších investičních nástrojů v souladu se statutem Fondu.

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“). Konečnou mateřskou společností Společnosti byla k 31. prosinci 2014 KBC Group N.V.

Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a.s. (dále jen „Depozitář“ nebo „ČSOB“).

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Mezi významné obchodníky s cennými papíry Fondu v roce 2014 patřily Československá obchodní banka, a.s., ING BANK, N.V. a Komerční banka, a.s.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách fondového kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, s vyhláškou

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb. a českými účetními standardy pro finanční instituce. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním všech cenných papírů a derivátů na jejich reálnou hodnotu.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

(b) Srovnatelnost údajů

Účetní závěrka fondu byla sestavena za období od 3. dubna do 31. prosince 2014. Jelikož se jedná o první rok existence Fondu, není v příloze vykázáno srovnatelné období.

(c) Cizí měny

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Všechny z toho vyplývající kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty. Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou denně přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty položek peněžité a nepeněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

(d) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Fond investuje pouze do cenných papírů, které jsou klasifikovány jako Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se skládají ze dvou dílčích kategorií. První dílčí kategorií jsou cenné papíry k obchodování, což jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací, nebo z obchodních marží. Druhou dílčí kategorií jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů od okamžiku pořízení. Tato dílčí kategorie zahrnuje cenné papíry, které se Fond rozhodl takto oceňovat již při jejich pořízení. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena (pro dluhopisy) nebo bid cena (akcie) kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená pomocí oceňovacího modelu na základě diskontovaného Cash flow dohodnutá Společností s Depozitářem.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(e) Finanční deriváty a zajišťovací účetnictví

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty zahrnující měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen nebo z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, jsou-li pozitivní, nebo v položce ostatní pasiva, jsou-li negativní. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

(f) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(g) Datum uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date). Pohledávky/závazky z titulu prodeje/nákupu cenných papírů jsou účtovány proti účtům z ostatních pasiv, resp. ostatních aktiv. Ke dni majetkového a finančního vypořádání obchodů se otevřené položky vynulují proti pohybům na bankovních účtech Fondu. V ostatních případech se jedná o derivát nebo měnovou spotovou transakci, o které se účtuje od dne uzavření smlouvy do dne vypořádání v hodnotě podkladového instrumentu na podrozvažných a v reálné hodnotě na rozvahových účtech. Fond účtuje o prodeji a nákupu podílových listů v okamžiku vypořádání smlouvy (tzv. settlement date).

(h) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Lineární metoda je používána jako aproximace v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne. Výnosové úroky rovněž zahrnují kupóny z držby investičních a obchodních cenných papírů s pevným výnosem a naběhlý diskont a ážio z pokladničních poukázek a jiných diskontovaných nástrojů.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně a dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

(i) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky vzniklé při obchodování s cennými papíry a provozní pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Pohledávky vzniklé na základě přecenění derivátů se vykazují v reálné hodnotě. Fond tvoří k pohledávkám po splatnosti opravné položky v souladu s platnou legislativou. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Opravné položky se tvoří k účtům majetku a pohledávkám, které se nepřeceňují na reálnou hodnotu se zohledněním jejich věkové struktury. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky podléhají dokladové inventarizaci, při níž je posuzována jejich výše a odůvodněnost.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako kurzové rozdíly z ocenění majetku, k němuž se vztahují.

(j) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku události, k nimž došlo v minulosti, je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezerv se účtuje na vrub nákladů, jejich použití, snížení nebo zrušení pro nepotřebnost ve prospěch nákladů. Zůstatky rezerv podléhají každoroční inventarizaci, na jejímž základě jsou rezervy zrušeny nebo převedeny do následujícího roku.

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(k) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(l) Daňový náklad

Daňový náklad zahrnuje běžnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu. Zápočet srážkové daně z dividend zahraničních akcií je účtován ke dni inkasa dividendy.

Daňový základ pro splatnou daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu.

(m) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

(n) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnost drží větší než 10% majetkovou účast,
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti a jimi ovládané společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 14

(o) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve fondovém kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na fondovém kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů. Hodnota prostředků spravovaná fondem je uvedena v podrozvaze.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(p) Kapitálové fondy a Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu. Kapitálové fondy jsou tvořeny součtem nominální hodnoty všech podílových listů Fondu a hodnotou rozdílu ze zaokrouhlení emitovaných podílových listů a objemem investovaných prostředků po odečtení vstupních poplatků. Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl fondového kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů.

q) Vracení některých poplatků

V souladu se statutem Fondu může portfolio Fondu obsahovat investice do podílových fondů ze skupiny KBC. Za účelem zamezení dvojího účtování poplatků podílníkům Fondu vrací Společnost do majetku Fondu inkasované provize za umístění podkladových fondů. V případě zahraničního fondu je obhospodařovatelský poplatek vrácen v částečné výši. V případě lokálního fondu ve správě Společnosti je vrácena celá část příslušného obhospodařovatelského poplatku.

Kalkulace očekávaného dohadu vratky poplatků probíhá na denní bázi ve formě korekce obhospodařovatelského poplatku. Následně Společnost zasílá Fondu zálohovou platbu v měsíční periodě. Po uzavření příslušného čtvrtletí dochází k vyúčtování záloh a k zúčtování případných rozdílů.

Změna reálné hodnoty podílového fondu (rozdíl z přecenění) je ovlivněna náklady, které podkladový fond hradí své správcovské společnosti. Rozdíly jsou vykazovány v položce Oceňovací rozdíly z cenných papírů (bod 10). Shodně je vykazován předpis dohadu vratky poplatků, která z ekonomického pohledu kompenzují nižší výkonnost podkladových fondů. Na straně aktiv je vratka poplatků vykazována v položce příjmům příštích období (bod 5). Záloha přijatá od Společnosti je součástí položky Ostatní závazky (bod 6).

(r) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

(s) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení

ČSOB VYVÁŽENÝ DIVIDENDOVÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

(t) Závazky

Závazky vzniklé při obchodování s cennými papíry a provozní závazky se vykazují v nominální hodnotě.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2014</u>
	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 14)	12 801
Termínové vklady u bank	<u>0</u>
Celkem	<u><u>12 801</u></u>

4 AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

Druh cenného papíru	Cena pořízení	Tržní cena
	31. prosince 2014	31. prosince 2014
	tis. Kč	tis. Kč
Podílové listy		
- tuzemské	4 461	4 764
- zahraniční	<u>688 703</u>	<u>715 084</u>
Celkem	<u><u>693 164</u></u>	<u><u>719 848</u></u>

Zahraniční podílové listy pochází zejména z Belgie a Lucemburska.

5 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2014</u>
	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 13(b))	167
Ostatní pohledávky a příjmy příštích období	<u>2 970</u>
Celkem	<u><u>3 137</u></u>

**ČSOB VYVÁŽENÝ DIVIDENDOVÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Ostatní pohledávky jsou tvořeny zejména pohledávkami za Společnostmi z titulu vracení pobídek.

6 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2014</u>
	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 13(b))	4 610
Splatná daň z příjmů	965
Ostatní závazky	<u>3 228</u>
Celkem	<u><u>8 803</u></u>

Ostatní závazky jsou tvořeny zejména přijatými zálohami od Společností a neuhrazenými správními náklady za prosinec 2014. Jedná se zejména o obhospodařovatelský a depozitářský poplatek a odměnu za externí audit.

7 FONDOVÝ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Fondový kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2014</u>
	tis. Kč
Cenné papíry:	
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 4)	<u>719 848</u>
Portfolio celkem	719 848
Běžné účty u bank (bod 3)	12 801
Ostatní aktiva	3 137
Celková aktiva Fondu	735 786
Mínus:	
- ostatní pasiva	8 803
Fondový kapitál Fondu	<u><u>726 983</u></u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	704 522 865
Fondový kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,032</u>

**ČSOB VYVÁŽENÝ DIVIDENDOVÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,032 Kč k 31. prosinci 2014.

Hodnota čistého zisku či ztráty na jeden podílový list a návrh na rozdělení

Hodnota čistého zisku na jeden podílový list se vypočítá jako poměr mezi čistým ziskem za rok a počtem vydaných podílových listů ke konci roku.

	<u>31. prosince 2014</u>
Hodnota čistého zisku na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,026</u>

Za rok 2014 vykazuje Fond zisk ve výši 18 340 tis. Kč a v souladu se Statutem Fondu bude celý zisk po zdanění vyplacen podílníkům Fondu.

Podílové listy

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální účetní hodnotě fondu zvýšenou o prodejní poplatky. Prodejní poplatky jsou výnosem Společnosti.

V důsledku rozdílu mezi nominální hodnotou a tržní hodnotou podílového listu vzniká kladná nebo záporná hodnota emisního ážia. Při prodeji podílových listů dochází k zaokrouhlení emise počtu podílových listů na jednotku dolů. Uvedená skutečnost má za následek vznik rozdílu mezi hodnotou celkové investice do Fondu uvedené v přehledu změn fondového kapitálu a celkovým počtem prodaných podílových listů.

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>31. prosince 2014</u>
	ks
Počet podílových listů vydaných na počátku období	0
Prodané podílové listy	714 544 025
Odkoupené podílové listy	<u>10 021 160</u>
Počet podílových listů vydaných ke konci období	<u>704 522 865</u>

**ČSOB VYVÁŽENÝ DIVIDENDOVÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Počet podílových listů Fondu vlastněných vedením společnosti:

	2014
	ks
Členové dozorčí rady	0
Členové představenstva	34 260
	<hr/>
Celkem k 31. prosinci	34 260
	<hr/> <hr/>

8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	2014
	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	2
	<hr/>
Celkem	2
	<hr/> <hr/>

9 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	2014
	tis. Kč
Bankovní poplatky	38
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	2
Transakční poplatky z obchodování	163
	<hr/>
Celkem	203
	<hr/> <hr/>

10 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2014
	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	7 181
Kurzové ziska a ztráty	100
Deriváty	-12 690
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	30 801
	<hr/>
Celkem	25 392
	<hr/> <hr/>

ČSOB VYVÁŽENÝ DIVIDENDOVÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Položka Oceňovací rozdíly z cenných papírů je tvořena tržní změnou přecenění i kurzovými rozdíly z přecenění cenných papírů.

11 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2014</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 14)	5 411
Poplatky Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 14)	360
Poplatky za audit	<u>115</u>
Celkem	<u>5 886</u>

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu. Poplatek za obhospodařování činí 1,2% z uvedené hodnoty. Zároveň Fond hradí úplatu Depozitáři ve výši 0,08 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

Fond vykazuje ukazatel celkové nákladovosti (TER) za dané účetní období jako poměr celkových provozních nákladů Fondu k průměrné měsíční hodnotě fondového kapitálu Fondu. Celkovými provozními náklady se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty.

	<u>2014</u>
	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>1,31</u>

Jelikož Fond investoval více jak 10% majetku do jiných fondů, zveřejňuje v příloze k účetní závěrce syntetický TER. Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER podílového fondu a TER každého nakoupeného fondu v poměru odpovídajícím podílu investice na celkovém majetku podílového fondu, přičemž vstupní a výstupní poplatky se k TER nakupovaného fondu připočítávají. V případě Fondu je syntetický TER roven součtu TER a rozdílu TER podkladových fondů a vrácených poplatků od Společnosti.

	<u>2014</u>
	%
Syntetický ukazatel celkové nákladovosti	<u>1,67</u>

**ČSOB VYVÁŽENÝ DIVIDENDOVÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

C. DAŇ Z PŘÍJMŮ

A. BĚŽNÁ

	2014
	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	19 305
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0
Daňově neuznatelné náklady	0
Odečet daňové ztráty	0
Základ daně	19 305
Daň z příjmů ve výši 5 %	965
Srážková daň	0
Daň z příjmů	965

B. ODLOŽENÁ

K 31. prosinci 2014 Fond neeviduje žádné přechodné rozdíly mezi účetním a daňovým základem ani daňovou ztrátu z minulých let. Z uvedeného důvodu nevnikla odložená daňová pohledávka ani závazek.

13 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do finančních aktiv. Fond také obchoduje s cennými papíry obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových a dluhopisových trzích.

Fond používá metodu „Value-at-Risk“ („VaR“) k odhadu integrovaného tržního rizika svých pozic a nejvyšší očekávané ztráty. Představenstvo Společnosti stanovuje limity akceptovatelného rizika, které jsou denně sledovány.

ČSOB VYVÁŽENÝ DIVIDENDOVÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Denní tržní hodnota VaR je odhad potenciální ztráty s úrovní spolehlivosti 99%, tj. ztráta nepřekročí vypočítanou hodnotu častěji, než v jednom dni ze sta.

Protože VaR je nedílnou součástí kontroly řízení tržního rizika Fondu, limity VaR jsou stanoveny představenstvem Společnosti pro jednotlivá portfolia; vedení Společnosti denně sleduje skutečnou angažovanost v porovnání s limity.

VaR Fondu k 31. prosinci 2014 činil 3,69 %. Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity, v případě významnějších tržních pohybů.

(b) Finanční deriváty

Fond vlastní následující finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů, které lze analyzovat takto:

Finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů (Forwardy):

31. prosince 2014			
Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Pohledávky	Závazky	hodnota	hodnota
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
380 626	385 069	167	4 610

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně.

ČSOB VYVÁŽENÝ DIVIDENDOVÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2014

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	10 111	935	1 590	165	12 801
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	340 591	337 767	40 466	1 024	719 848
Ostatní aktiva	<u>2 970</u>	<u>138</u>	<u>0</u>	<u>29</u>	<u>3 137</u>
Aktiva Celkem	353 672	338 840	42 056	1 218	735 786
Pasiva	<u>-4 193</u>	<u>-1 433</u>	<u>- 3 177</u>	<u>0</u>	<u>-8 803</u>
Čistá výše aktiv	<u>349 479</u>	<u>337 407</u>	<u>38 879</u>	<u>1 218</u>	<u>726 983</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	0	-277 868	-99 563	-7 638	-385 069
Čistá výše podrozvahových pohledávek	380 626	0	0	0	380 626

(d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, splatnosti nebo do změny úrokové sazby dluhopisů s variabilní sazbou.

31. prosince 2014

Aktiva	<u>Do</u>	<u>3 - 12</u>	<u>1 - 5</u>	<u>5 a více</u>	<u>Neúročeno</u>	<u>Celkem</u>
	<u>3 měsíců</u>	<u>měsíců</u>	<u>let</u>	<u>let</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	12 801	0	0	0	0	12 801
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	719 848	719 848
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3 137</u>	<u>3 137</u>
Aktiva Celkem	<u>12 801</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>722 985</u>	<u>735 786</u>

ČSOB VYVÁŽENÝ DIVIDENDOVÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Pasiva

Jiné závazky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-8 803</u>	<u>-8 803</u>
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>12 801</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>714 182</u>	<u>726 983</u>

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve fondovém kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové smluvní doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2014

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	5 a více let tis. Kč	Nespeci- fikováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	12 801	0	0	0	0	12 801
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	719 848	719 848
Ostatní aktiva	<u>3 137</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3 137</u>
Aktiva Celkem	<u>15 938</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>719 848</u>	<u>735 786</u>
Pasiva						
<u>Jiné závazky</u>	<u>-8 803</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-8 803</u>
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>7 135</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>719 848</u>	<u>726 983</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-726 983</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-726 983</u>
Rozdíl	<u>-719 848</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>719 848</u>	<u>0</u>

**ČSOB VYVÁŽENÝ DIVIDENDOVÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Riziko likvidity pro Fond je ale omezené skutečností, že všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je očekávaná realizace odkupů podílníků Fondu.

ČSOB VYVÁŽENÝ DIVIDENDOVÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	31. prosince 2014 <hr/> tis. Kč
<u>Aktiva</u>	
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	12 801
Podílové listy skupiny KBC (bod 4)	719 848
Příjmy příštích období (vratky poplatků od Společnosti) (bod 5)	<hr/> 2 970
Celkem	<hr/> <hr/> 735 619
<u>Pasiva</u>	
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti (bod 6)	161
Poplatek Depozitáři (bod 6)	49
Přijaté zálohy (vratky poplatků od Společnosti) (bod 6)	<hr/> 2 404
Celkem	<hr/> <hr/> 2 614
<u>Výnosy</u>	
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	2
Vratky poplatků za skupinové fondy v portfoliu	<hr/> 3 948
Celkem	<hr/> <hr/> 3 950
<u>Náklady</u>	
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 11)	5 411
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 11)	361
Bankovní poplatky placené Depozitáři (bod 9)	<hr/> 38
Celkem	<hr/> <hr/> 5 810

Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům nebo transakcích u podobných společností a vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika nebo jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společnosti byly stanoveny v souladu se Statutem.

ČSOB VYVÁŽENÝ DIVIDENDOVÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

15 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události
mající vliv na činnost Fondu.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce


Ing. Nicole Krajčovičová

30. ledna 2015


Ing. Aleš Zíb

**ČSOB PRIVATE BANKING LARGO,
ČSOB ASSET MANAGEMET, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 8. srpna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „společnost“), je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2014 a výsledky jejího hospodaření za období od 8. srpna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Jan Zedník, statutární auditor
evidenční č. 2201



Tomáš Němec
partner

31. března 2015
Praha, Česká republika

Název fondu: **ČSOB Private Banking Largo,
ČSOB Asset Management, a.s., investiční
společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2014**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2014</u>
<u>Aktiva</u>		tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	39 496
v tom: a) splatné na požádání		39 496
Dluhové cenné papíry	4	11 423
v tom: a) vydané vládními institucemi		0
b) vydané ostatními osobami		11 423
Akcie a podílové listy	5	253 269
Ostatní aktiva	6	282
Aktiva celkem		304 470
<u>Pasiva</u>		
Ostatní pasiva	7	1 435
Kapitálové fondy		302 763
Emisní ážio		-162
Zisk nebo ztráta za účetní období	8	434
Pasiva celkem		304 470

Název fondu: **ČSOB Private Banking Largo,
ČSOB Asset Management, a.s., investiční
společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY
K 31. PROSINCI 2014**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2014</u>
<u>Podrozvahová aktiva</u>		tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	13	82 709
Hodnoty předané k obhospodařování		<u>303 035</u>
Podrozvahová aktiva celkem		<u><u>385 744</u></u>
<u>Podrozvahová pasiva</u>		
Závazky z pevných termínových operací	13	<u>83 723</u>
Podrozvahová pasiva celkem		<u><u>83 723</u></u>

Název fondu: **ČSOB Private Banking Largo,
ČSOB Asset Management, a.s., investiční
společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014**

	<u>Bod</u>	<u>3. října – 31. prosince 2014</u>
		tis Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	26
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		25
Náklady na úroky a podobné náklady		-1
Výnosy z akcií a podílů		1
Náklady na poplatky a provize	10	-19
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	1 061
Správní náklady	12	-611
Zisk / ztráta z běžné činnosti před zdaněním		457
Daň z příjmů	13	-23
Zisk /ztráta za účetní období po zdanění		434

Název fondu: **ČSOB Private Banking Largo,
ČSOB Asset Management, a.s., investiční
společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU
PRO OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014**

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Zisk/ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Počáteční stav k 3. říjnu 2014	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	434	434
Prodej podílových listů	312 657	-152	0	312 505
Odkup podílových listů	<u>-9 894</u>	<u>-10</u>	<u>0</u>	<u>-9 904</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2014	<u><u>302 763</u></u>	<u><u>-162</u></u>	<u><u>434</u></u>	<u><u>303 035</u></u>

ČSOB PRIVATE BANKING LARGO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) vznikl dne 8. srpna 2014 zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který nemá právní osobnost a je založen na dobu neurčitou. Fond je speciálním fondem.

Vzhledem k tomu, že Fond vykonává svoji činnost od 3. října 2014, jsou příslušné výkazy – rozvaha, výkaz zisku a ztráty a příslušné body přílohy vykazány bez srovnatelných údajů.

Podílové listy znějí na jméno a mají zaknihovanou podobu. Jmenovitá hodnota podílového listu byla stanovena na 1 Kč.

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat zisku – Fond je kapitalizačním fondem. Fond je speciálním fondem fondů, podle klasifikace AKAT¹ se jedná o smíšený fond.

Investiční strategií Fondu je alokovat peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů zejména do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování nebo srovnatelnými zahraničními fondy s důrazem na fondy ze skupiny ČSOB/KBC. Jednotlivá aktiva však mohou být v portfoliu zastoupena i přímou pozicí, tedy ve formě dluhopisů, akcií a dalších investičních nástrojů v souladu se statutem Fondu. Alokace aktiv bude odpovídat investiční strategii doporučené pro klienty, kteří mají uzavřenou Smlouvu o obhospodařování cenných papírů, s profilem, který je v době založení fondu označován jako konzervativní.

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“). Konečnou mateřskou společností Společnosti byla k 31. prosinci 2014 KBC Group N.V.

Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a.s. (dále jen „Depozitář“ nebo „ČSOB“).

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Mezi významné obchodníky s cennými papíry Fondu v roce 2014 patřily Československá obchodní banka, a.s., Česká spořitelna, a.s., Patria Finance, a.s., ING bank, N.V., a Raiffeisenbank, a.s.

¹ Asociace pro kapitálový trh

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách fondového kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb. a českými účetními standardy pro finanční instituce. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním všech cenných papírů a derivátů na jejich reálnou hodnotu.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

(b) Srovnatelnost údajů

Účetní závěrka fondu byla sestavena za období od 3. října do 31. prosince 2014. Jelikož se jedná o první rok existence Fondu, není v příloze vykázáno srovnatelné období.

(c) Cizí měny

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou denně přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty položek peněžité a nepeněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

(d) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Fond investuje pouze do cenných papírů, které jsou klasifikovány jako Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se skládají ze dvou dílčích kategorií. **První dílčí kategorií jsou cenné papíry k obchodování, což jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací, nebo z obchodních marží.** Druhou dílčí kategorií jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů od okamžiku pořízení. Tato dílčí kategorie zahrnuje cenné papíry, které se Fond rozhodl takto oceňovat již při jejich pořízení. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena (pro dluhopisy) nebo bid cena (akcie) kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená pomocí oceňovacího modelu na základě diskontovaného Cash flow dohodnutá Společností s Depozitářem.

(e) Finanční deriváty

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty zahrnující měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen nebo z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají jsou-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro fond negativní. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

(f) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(g) Datum uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date). Pohledávky/závazky z titulu prodeje/nákupu cenných papírů jsou účtovány proti účtům z ostatních pasiv, resp. ostatních aktiv. Ke dni majetkového a finančního vypořádání obchodů se otevřené položky vynulují proti pohybům na bankovních účtech Fondu. V ostatních případech se jedná o derivát nebo měnovou spotovou transakci, o které se účtuje od dne uzavření smlouvy do dne vypořádání v hodnotě podkladového instrumentu na podrozvažných a v reálné hodnotě na rozvahových účtech. Fond účtuje o prodeji a nákupu, podílových listů v okamžiku vypořádání smlouvy (tzv. settlement date).

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(h) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Lineární metoda je používána jako aproximace v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne. Výnosové úroky rovněž zahrnují kupóny z držby investičních a obchodních cenných papírů s pevným výnosem a naběhlý diskont a ážio z pokladničních poukázek a jiných diskontovaných nástrojů.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně a dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

(i) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky vzniklé při obchodování s cennými papíry a provozní pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Pohledávky vzniklé na základě přecenění derivátů se vykazují v reálné hodnotě. Fond tvoří k pohledávkám po splatnosti opravné položky v souladu s platnou legislativou. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Opravné položky se tvoří k účtům majetku a pohledávkám, které se nepřeceňují na reálnou hodnotu se zohledněním jejich věkové struktury. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky podléhají dokladové inventarizaci, při níž je posuzována jejich výše a odůvodněnost.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako kurzové rozdíly z ocenění majetku, k němuž se vztahují.

(j) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti, je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezerv se účtuje na vrub nákladů, jejich použití, snížení nebo zrušení pro nepotřebnost ve prospěch výnosů. Zůstatky rezerv podléhají každoroční inventarizaci,

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

na jejímž základě jsou rezervy zrušeny nebo převedeny do následujícího roku. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(k) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

(l) Daňový náklad

Daň z příjmů je kalkulována v souladu s platnou daňovou legislativou České republiky a vychází z hospodářského výsledku dosaženého podle českých účetních standardů a prováděcí vyhlášky pro finanční instituce. Daňový základ pro splatnou daň vychází z hospodářského výsledku Fondu za běžné období. Následně je upraven o daňově neuznatelné náklady a výnosy, které nepodléhají dani z příjmu resp. o výnosy zahrnované do samostatného základu daně. Aktuální daňová sazba pro podílové fondy činí 5%.

Daňový náklad zahrnuje běžnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

(m) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

(n) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládající Společnost,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnost drží větší než 10% majetkovou účast,
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti a jimi ovládané společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 15 a 8.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(o) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve fondovém kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na fondovém kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů. Hodnota prostředků předaná Fondem k obhospodařování Společnosti je uvedena v podrozvaze v položce hodnoty předané k obhospodařování. Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl fondového kapitálu a příslušného počtu podílových listů.

(p) Kapitálové fondy a Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu. Kapitálové fondy jsou tvořeny součtem nominální hodnoty všech podílových listů Fondu a hodnotou rozdílů ze zaokrouhlení emitovaných podílových listů a objemem investovaných prostředků po odečtení vstupních poplatků.

(q) Vracení některých poplatků

V souladu se statutem Fondu může portfolio Fondu obsahovat investice do podílových fondů ze skupiny KBC. Za účelem zamezení dvojího účtování poplatků podílníkům Fondu vrací Společnost do majetku Fondu inkasované provize za umístění podkladových fondů. V případě zahraničního fondu je obhospodařovatelský poplatek vrácen v částečné výši. V případě lokálního fondu ve správě Společnosti je vrácena celá část příslušného obhospodařovatelského poplatku.

Kalkulace očekávaného dohadu vratky poplatků probíhá na denní bázi ve formě korekce obhospodařovatelského poplatku. Následně Společnost zasílá Fondu zálohovou platbu v měsíční periodě. Po uzavření příslušného čtvrtletí dochází k vyúčtování záloh a k zúčtování případných rozdílů.

Změna reálné hodnoty podílového fondu (rozdíl z přecenění) je ovlivněna náklady, které podkladový fond hradí své správcovské společnosti. Rozdíly jsou vykazovány v položce Oceňovací rozdíly z cenných papírů (bod 13). Shodně je vykazován předpis dohadu vratky poplatků, která z ekonomického pohledu kompenzují nižší výkonnost podkladových fondů. Na straně aktiv je vratka poplatků vykazována v položce příjmům příštích období (bod 6). Záloha přijatá od Společnosti je součástí položky Ostatní závazky (bod 7).

**ČSOB PRIVATE BANKING LARGO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(r) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

(s) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

(t) Závazky

Závazky vzniklé při obchodování s cennými papíry a provozní závazky se vykazují v nominální hodnotě.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2014</u>
	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 17)	<u>39 496</u>
Celkem	<u><u>39 496</u></u>

ČSOB PRIVATE BANKING LARGO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Cena pořízení</u> 31. prosince 2014 tis. Kč	<u>Tržní cena s AUV</u> 31. prosince 2014 tis. Kč
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou		
- zahraniční	5 598	5 661
	<u>5 598</u>	<u>5 661</u>
Dluhopisy s VAR úrokovou sazbou		
- tuzemské	3 000	3 028
- zahraniční	2 759	2 734
	<u>5 759</u>	<u>5 762</u>
Celkem	<u>11 357</u>	<u>11 423</u>

Zahraniční dluhopisy v roce 2014 pocházely zejména z Francie a Lucemburska.

5 AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Cena pořízení</u> 31. prosince 2014 tis. Kč	<u>Tržní cena</u> 31. prosince 2014 tis. Kč
Podílové listy		
- zahraniční	249 649	251 107
	<u>249 649</u>	<u>251 107</u>
Akcie		
- zahraniční	2 156	2 162
	<u>2 156</u>	<u>2 162</u>
Celkem	<u>251 805</u>	<u>253 269</u>

Zahraniční cenné papíry v roce 2014 pocházely zejména z Belgie a Lucemburska.

**ČSOB PRIVATE BANKING LARGO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

6 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2014</u> tis. Kč
Finanční deriváty (bod 14(b))	1
Ostatní pohledávky a příjmy příštích období	<u>281</u>
Celkem	<u><u>282</u></u>

Ostatní pohledávky a příjmy příštích období jsou tvořeny pohledávkami za Společností z titulu vracení některých poplatků.

7 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2014</u> tis. Kč
Finanční deriváty (bod 14(b))	1 015
Splatná daň z příjmů	23
Ostatní závazky	<u>397</u>
Celkem	<u><u>1 435</u></u>

Ostatní závazky jsou tvořeny zejména přijatými zálohami od Společnosti a neuhrazenými správními náklady za prosinec 2014. Jedná se zejména o obhospodařovatelský a depozitářský poplatek a odměnu za externí audit.

**ČSOB PRIVATE BANKING LARGO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

8 FONDOVÝ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Fondový kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2014</u>
	tis. Kč
Cenné papíry:	
- dluhové cenné papíry (bod 4)	11 423
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 5)	<u>253 269</u>
Portfolio celkem	264 692
Běžné účty u bank (bod 3)	39 496
Ostatní aktiva	<u>282</u>
Celková aktiva Fondu	304 470
Mínus:	
- ostatní pasiva (bod 7)	-1 435
Fondový kapitál	<u>303 035</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	302 763 105
Fondový kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,001</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,001 Kč k 31. prosinci 2014.

Hodnota čistého zisku či ztráty na jeden podílový list a návrh na rozdělení

Hodnota čistého zisku na jeden podílový list se vypočítá jako poměr mezi čistým ziskem za rok a počtem vydaných podílových listů ke konci roku.

	<u>31. prosince 2014</u>
Hodnota čistého zisku na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,001</u>

Za rok 2014 vykazuje Fond zisk ve výši 434 tis. Kč, který v souladu s investiční strategií bude navržen k převodu do nerozděleného zisku a následně reinvestován.

**ČSOB PRIVATE BANKING LARGO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Podílové listy

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální účetní hodnotě fondu zvýšenou o prodejní poplatky. Prodejní poplatky jsou výnosem Společnosti.

V důsledku rozdílu mezi nominální hodnotou a tržní hodnotou podílového listu vzniká kladná nebo záporná hodnota emisního ážia. Při prodeji podílových listů dochází k zaokrouhlení emise počtu podílových listů na jednotku dolů. Uvedená skutečnost má za následek vznik rozdílu mezi hodnotou celkové investice do Fondu uvedené v přehledu změn fondového kapitálu a celkovým počtem prodaných podílových listů.

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2014</u>
	ks
Počet podílových listů vydaných na počátku období	0
Prodané podílové listy	312 657 268
Odkoupené podílové listy	<u>-9 894 163</u>
Počet podílových listů vydaných ke konci období	<u>302 763 105</u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevladnili v roce 2014 žádné podílové listy Fondu.

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2014</u>
	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	1
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>25</u>
Celkem	<u>26</u>

**ČSOB PRIVATE BANKING LARGO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2014</u>
	tis. Kč
Bankovní poplatky	5
Transakční poplatky z obchodování	9
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	4
Ostatní	<u>1</u>
Celkem	<u><u>19</u></u>

11 ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2014</u>
	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	-239
Kurzové rozdíly	103
Deriváty	-1 066
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	<u>2 263</u>
Celkem	<u><u>1 061</u></u>

Položka Oceňovací rozdíly z cenných papírů je tvořena tržní změnou přecenění (ta obsahuje i kurzové rozdíly z přecenění cenných papírů).

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2014</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 17)	436
Poplatky Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 17)	72
Poplatky za audit	<u>103</u>
Celkem	<u><u>611</u></u>

ČSOB PRIVATE BANKING LARGO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Fond hradí Společnosti poplatek za obhospodařování ve výši 0,60 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu a Depozitáři 0,10 % hodnoty fondového kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

Fond vykazuje ukazatel celkové nákladovosti (TER) za dané účetní období jako poměr celkových provozních nákladů Fondu k průměrné měsíční hodnotě fondového kapitálu Fondu. Celkovými provozními náklady se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty.

	2014
	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>0,75</u>

Jelikož Fond investoval více jak 10 % majetku do jiných fondů, zveřejňuje v příloze k účetní závěrce syntetický TER. Syntetický TER se rovná součtu fondového TER podílového fondu a TER každého nakoupeného fondu v poměru odpovídajícím podílu investice na celkovém majetku podílového fondu, přičemž vstupní a výstupní poplatky se k TER nakupovaného fondu připočítávají. V případě Fondu je syntetický TER roven součtu TER a rozdílu TER podkladových fondů a vrácených poplatků od Společnosti.

	2014
	%
Syntetický ukazatel celkové nákladovosti	<u>1,02</u>

**ČSOB PRIVATE BANKING LARGO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

A. BĚŽNÁ

	2014
	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	457
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0
Daňově neuznatelné náklady	0
Odečet daňové ztráty z minulých let	0
Daňový základ / daňová ztráta	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	23
Srážková daň	0
Celkem	23

B. ODLOŽENÁ

K 31. prosinci 2014 Fond neneviduje žádné přechodné rozdíly mezi účetním a daňovým základem ani daňovou ztrátu z minulých let. Z uvedeného důvodu nevnikla odložená daňová pohledávka ani závazek.

14 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do finančních aktiv.

Fond také obchoduje s cennými papíry obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových a dluhopisových trzích.

ČSOB PRIVATE BANKING LARGO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Fond používá metodu „Value-at-Risk“ („VaR“) k odhadu integrovaného tržního rizika svých pozic a nejvyšší očekávané ztráty. Představenstvo Společnosti stanovuje limity akceptovatelného rizika, které jsou denně sledovány.

Denní tržní hodnota VaR je odhad potenciální ztráty s úrovní spolehlivosti 99 %, tj. ztráta nepřekročí vypočítanou hodnotu častěji, než v jednom dni ze sta.

Protože VaR je nedílnou součástí kontroly řízení tržního rizika Fondu, limity VaR jsou stanoveny představenstvem Společnosti pro jednotlivá portfolia; vedení Společnosti denně sleduje skutečnou angažovanost v porovnání s limity.

VaR Fondu k 31. prosinci 2014 byl 2,41 %. Průměrný VaR Fondu za rok 2014 činil 2,64 %. Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity, v případě významnějších tržních pohybů.

(b) Finanční deriváty

Fond vlastní následující finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů, které lze analyzovat takto:

Finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů (forwardy):

31. prosince 2014			
Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
82 709	83 723	1	1 015

Deriváty poskytují finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik. Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o jmenovitých a reálných hodnotách finančních derivátů Fondu otevřených ke konci roku.

Jmenovité hodnoty, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

Výše uvedené transakce byly provedeny na mezibankovním trhu (over –the –counter).

ČSOB PRIVATE BANKING LARGO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně.

31. prosince 2014

Aktiva	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>TRY</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	36 291	876	2 227	102	39 496
Dluhové cenné papíry	6 060	5 363	0	0	11 423
Aktie a podílové listy a ostatní podíly	176 338	68 686	7 362	883	253 269
Ostatní aktiva	281	1	0	0	282
Aktiva celkem	<u>218 970</u>	<u>74 926</u>	<u>9 589</u>	<u>985</u>	<u>304 470</u>
Pasiva					
Ostatní pasiva	<u>-420</u>	<u>-609</u>	<u>-406</u>	<u>0</u>	<u>-1 435</u>
Čistá výše aktiv	<u>218 550</u>	<u>74 317</u>	<u>9 183</u>	<u>985</u>	<u>303 035</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>0</u>	<u>-74 589</u>	<u>-9 134</u>	<u>0</u>	<u>-83 723</u>
Čistá výše podrozvahových pohledávek	<u>82 709</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>82 709</u>

(d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, splatnosti nebo do změny úrokové sazby dluhopisů s variabilní sazbou.

ČSOB PRIVATE BANKING LARGO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2014

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	5 a více let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	39 496	0	0	0	0	39 496
Dluhové cenné papíry	2 734	3 028	5 661	0	0	11 423
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	253 269	253 269
Ostatní aktiva	0	0	0	0	282	282
Aktiva celkem	<u>42 230</u>	<u>3 028</u>	<u>5 661</u>	<u>0</u>	<u>253 551</u>	<u>304 470</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-1 435	-1 435
Čistá výše aktiv	<u>42 230</u>	<u>3 028</u>	<u>5 661</u>	<u>0</u>	<u>252 116</u>	<u>303 035</u>

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve fondovém kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové smluvní doby splatnosti k rozvahovému dni.

**ČSOB PRIVATE BANKING LARGO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2014

Aktiva	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	3 - 12 <u>měsíců</u> tis. Kč	1 - 5 <u>let</u> tis. Kč	5 a více <u>let</u> tis. Kč	<u>Neúročeno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	39 496	0	0	0	0	39 496
Dluhové cenné papíry	0	0	11 423	0	0	11 423
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	253 269	253 269
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>282</u>	<u>282</u>
Aktiva celkem	<u>39 496</u>	<u>0</u>	<u>11 423</u>	<u>0</u>	<u>253 551</u>	<u>304 470</u>
Pasiva						
<u>Ostatní pasiva</u>	<u>-1 435</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1 435</u>
Čistá výše aktiv	<u>38 061</u>	<u>0</u>	<u>11 423</u>	<u>0</u>	<u>253 551</u>	<u>303 035</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-303 035</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-303 035</u>
Rozdíl	<u>-264 974</u>	<u>0</u>	<u>11 423</u>	<u>0</u>	<u>253 551</u>	<u>0</u>

Riziko likvidity pro Fond je nízké, ale omezené skutečností, že všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je očekávaná realizace odkupů podílníků Fondu.

**ČSOB PRIVATE BANKING LARGO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2014</u>
<u>Aktiva</u>	tis. Kč
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	39 496
Kladná reálná hodnota měnových forwardů sjednaných se Společností	1
Příjmy příštích období (vratky poplatků od Společnosti) (bod 6)	<u>281</u>
Aktiva celkem	<u><u>39 778</u></u>
<u>Pasiva</u>	
Poplatek za obhospodařování placený Společností	152
Záporná reálná hodnota měnových forwardů sjednaných se Společností	729
Poplatek Depozitáři	25
Přijaté zálohy (vratky poplatků od Společnosti) (bod 7)	<u>178</u>
Pasiva celkem	<u><u>1 084</u></u>
<u>Výnosy</u>	
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	1
Vratky poplatků za skupinové fondy v portfoliu	<u>281</u>
Výnosy celkem	<u><u>282</u></u>
<u>Náklady</u>	
Poplatky za obhospodařování placené Společností (bod 12)	436
Ztráta z přecenění měnových forwardů sjednaných se Společností	787
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 12)	72
Ostatní poplatky placené depozitáři	2
Bankovní poplatky placené Depozitáři (bod 10)	<u>5</u>
Náklady celkem	<u><u>1 302</u></u>

**ČSOB PRIVATE BANKING LARGO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům nebo transakcích u podobných společností a vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika nebo jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společnosti byly stanoveny v souladu se Statutem.

NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události mající vliv na činnost Fondu.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce


Ing. Nicole Krajčovičová

31. března 2015


Ing. Aleš Zib

**ČSOB PRIVATE BANKING MODERATO,
ČSOB ASSET MANAGEMET, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu ČSOB Private Banking Moderato, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB Private Banking Moderato, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 8. srpna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB Private Banking Moderato, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „společnost“), je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB Private Banking Moderato, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2014 a výsledky jejího hospodaření za období od 8. srpna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Jan Zedník, statutární auditor
evidenční č. 2201



Tomáš Němec
partner

31. března 2015
Praha, Česká republika

Název fondu: **ČSOB Private Banking
Moderato, Asset Management, a.s.,
investiční společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2014**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2014</u>
<u>Aktiva</u>		tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	36 402
v tom: a) splatné na požádání		36 402
b) ostatní pohledávky		
Dluhové cenné papíry	4	41 337
v tom: a) vydané vládními institucemi		
b) vydané ostatními osobami		41 337
Akcie a podílové listy	5	1 458 678
Ostatní aktiva	6	2 488
Aktiva celkem		1 538 905
<u>Pasiva</u>		
Ostatní pasiva	7	13 584
Kapitálové fondy	8	1 516 755
Emisní ážio		-560
Zisk/ztráta za účetní období		9 126
Pasiva celkem		1 538 905

Název fondu: **ČSOB Private Banking
Moderato, Asset Management, a.s.,
investiční společnost, otevřený podílový fond**
Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5
Identifikační číslo: 25677888
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 31. března 2015

**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY
K 31. PROSINCI 2014**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2014</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>		tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	15	764 998
Hodnoty předané k obhospodařování		<u>1 525 321</u>
Podrozvahová aktiva celkem		<u>2 290 319</u>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>		
Závazky z pevných termínových operací	15	<u>775 197</u>
Podrozvahová pasiva celkem		<u>775 197</u>

Název fondu: **ČSOB Private Banking
Moderato, Asset Management, a.s.,
investiční společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
K 31. PROSINCI 2014**

	<u>Bod</u>	<u>3. října – 31. prosince 2014</u> tis Kč.
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	91
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		90
Náklady na úroky a podobné náklady		-1
Výnosy z akcií a podílů	10	15
Výnosy z poplatků a provizí		
Náklady na poplatky a provize	11	-58
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	12	12 791
Správní náklady	13	-3 231
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		9 608
Daň z příjmů	14	-482
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		9 126

Název fondu: **ČSOB Private Banking
Moderato, Asset Management, a.s.,
investiční společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU
PRO OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. 12. 2014**

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Zisk/ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Počáteční stav k 3. říjnu 2014	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	9 126	9 126
Prodej podílových listů	1 523 597	-670	0	1 522 927
Odkup podílových listů	<u>-6 842</u>	<u>110</u>	<u>0</u>	<u>-6 732</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2014	<u>1 516 755</u>	<u>-560</u>	<u>9 126</u>	<u>1 525 321</u>

ČSOB PRIVATE BANKING MODERATO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB Private Banking Moderato, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) vznikl dne 8. srpna 2014 zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou. Jedná se o speciální fond kvalifikovaných investorů. Fond započal svou ekonomickou činnost od 3. října 2014.

Vzhledem k tomu, že Fond vykonává svoji činnost od 3. října 2014, jsou příslušné výkazy – rozvaha, výkaz zisku a ztráty, Přehled o změnách fondového kapitálu a příslušné body přílohy vykázány bez srovnatelných údajů.

Podílové listy znějí na jméno a mají zaknihovanou podobu. Jmenovitá hodnota podílového listu byla stanovena na 1 Kč.

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat zisku – Fond je kapitalizačním fondem.

Investiční strategií Fondu je alokovat peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů zejména do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování nebo srovnatelnými zahraničními fondy, s důrazem na fondy ze skupiny ČSOB/KBC. Jednotlivá aktiva však mohou být v portfoliu zastoupena i přímou pozicí, tedy ve formě dluhopisů, akcií a dalších investičních nástrojů v souladu se statutem Fondu.

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“). Konečnou mateřskou společností Společnosti byla k 31. prosinci 2014 KBC Group N.V.

Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a.s. (dále jen „Depozitář“ nebo „ČSOB“). Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Mezi významné obchodníky s cennými papíry Fondu v roce 2014 patřily Československá obchodní banka, a.s., Česká spořitelna, a.s., ING BANK, N.V., Komerční banka a.s., Raiffeisenbank a.s., Patria Finance a.s., J.P.Morgan Securities Ltd., London, MERRILL LYNCH INTERNATIONAL, London.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách fondového kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb. a českými účetními standardy pro finanční instituce. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním všech cenných papírů a derivátů na jejich reálnou hodnotu.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

(b) Srovnatelnost údajů

Účetní závěrka fondu byla sestavena za období od 3. října do 31. prosince 2014. Jelikož se jedná o první rok existence Fondu, není v příloze vykázáno srovnatelné období.

(c) Cizí měny

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou denně přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty z položek peněžité a nepeněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

(d) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Fond investuje pouze do cenných papírů, které jsou klasifikovány jako Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se skládají ze dvou dílčích kategorií. První dílčí kategorií jsou cenné papíry k obchodování, což jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací, nebo z obchodních marží. Druhou dílčí kategorií jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů od okamžiku pořízení. Tato dílčí kategorie zahrnuje cenné papíry, které se Fond rozhodl takto oceňovat již při jejich pořízení. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena (pro dluhopisy) nebo bid cena (akcie) kótovaná příslušnou

ČSOB PRIVATE BANKING MODERATO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená pomocí oceňovacího modelu dohodnutého Společností s Depozitářem. Úrokové výnosy jsou vykázány jako úrokové výnosy z dlouhodobých cenných papírů.

(e) Finanční deriváty

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou zpravidla oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty zahrnující měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen nebo z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

(f) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(g) Datum uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date). Pohledávky/závazky z titulu prodeje/nákupu cenných papírů jsou účtovány proti účtům z ostatních pasiv, resp. ostatních aktiv. Ke dni majetkového a finančního vypořádání obchodů se otevřené položky vynulují proti pohybům na bankovních účtech Fondu. V ostatních případech se jedná o derivát nebo měnovou spotovou transakci, o kterých se účtuje od dne uzavření smlouvy do dne vypořádání v hodnotě podkladového instrumentu na podrozvažných a v reálné hodnotě na rozvahových účtech. Fond účtuje o prodeji a nákupu podílových listů v okamžiku vypořádání smlouvy (tzv. settlement date).

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(h) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Lineární metoda je používána jako aproximace v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne. Výnosové úroky rovněž zahrnují kupóny z držby investičních a obchodních cenných papírů s pevným výnosem a naběhlý diskont a ážio z pokladničních poukázek a jiných diskontovaných nástrojů.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně a dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

(i) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky vzniklé při obchodování s cennými papíry a provozní pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Pohledávky vzniklé na základě přecenění derivátů se vykazují v reálné hodnotě. Fond tvoří k pohledávkám po splatnosti opravné položky, v souladu s platnou legislativou. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Opravné položky se tvoří k účtům majetku a pohledávkám, které se nepřeceňují na reálnou hodnotu se zohledněním jejich věkové struktury. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky podléhají dokladové inventarizaci, při níž je posuzována jejich výše a odůvodněnost.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako kurzové rozdíly z ocenění majetku, k němuž se vztahují.

(j) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku události, k nimž došlo v minulosti, je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezerv se účtuje na vrub nákladů, jejich použití, snížení nebo zrušení pro nepotřebnost ve prospěch nákladů. Zůstatky rezerv podléhají každoroční inventarizaci, na jejímž základě jsou rezervy zrušeny nebo převedeny do následujícího roku.

**ČSOB PRIVATE BANKING MODERATO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(k) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

(l) Daňový náklad

Daň z příjmů je kalkulována v souladu s platnou daňovou legislativou České republiky a vychází z hospodářského výsledku dosaženého podle českých účetních standardů a prováděcí vyhlášky pro finanční instituce. Daňový základ pro splatnou daň vychází z hospodářského výsledku Fondu za běžné období. Následně je upraven o daňově neuznatelné náklady a výnosy, které nepodléhají dani z příjmu resp. o výnosy zahrnované do samostatného základu daně. Aktuální daňová sazba pro podílové fondy činí 5 %.

Daňový náklad zahrnuje běžnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

(m) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

(n) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnost drží větší než 10% majetkovou účast,
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti a jimi ovládané společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 16.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(o) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve fondovém kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na fondovém kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů. Hodnota prostředků předaná Fondem k obhospodařování Společnosti je uvedena v podrozvaze v položce hodnoty předané k obhospodařování. Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl fondového kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů.

(p) Kapitálové fondy a Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu. Kapitálové fondy jsou tvořeny součtem nominální hodnoty všech podílových listů Fondu a hodnotou rozdílů ze zaokrouhlení emitovaných podílových listů a objemem investovaných prostředků po odečtení vstupních poplatků.

(q) Vracení některých poplatků

V souladu se statutem Fondu může portfolio Fondu obsahovat investice do podílových fondů ze skupiny KBC. Za účelem zamezení dvojího účtování poplatků podílníkům Fondu vrací Společnost do majetku Fondu inkasované provize za umístění podkladových fondů. V případě zahraničního fondu je obhospodařovatelský poplatek vrácen v částečné výši. V případě lokálního fondu ve správě Společnosti je vrácena celá část příslušného obhospodařovatelského poplatku.

Kalkulace očekávaného dohadu vratky poplatků probíhá na denní bázi ve formě korekce obhospodařovatelského poplatku. Následně Společnost zasílá Fondu zálohovou platbu v měsíční periodě. Po uzavření příslušného čtvrtletí dochází k vyúčtování záloh a k zúčtování případných rozdílů.

Změna reálné hodnoty podílového fondu (rozdíl z přecenění) je ovlivněna náklady, které podkladový fond hradí své správcovské společnosti. Rozdíly jsou vykazovány v položce Oceňovací rozdíly z cenných papírů (bod 12). Shodně je vykazován předpis dohadu vratky poplatků, která z ekonomického pohledu kompenzují nižší výkonnost podkladových fondů. Na straně aktiv je vratka poplatků vykazována v položce příjmů příštích období (bod 6). Záloha přijatá od Společnosti je součástí položky Ostatní závazky (bod 7).

ČSOB PRIVATE BANKING MODERATO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(r) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

(s) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

(t) Závazky

Závazky vzniklé při obchodování s cennými papíry a provozní závazky se vykazují v nominální hodnotě.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2014</u>
	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 16)	<u>36 402</u>
Celkem	<u>36 402</u>

**ČSOB PRIVATE BANKING MODERATO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Cena pořízení</u>	<u>Tržní cena s AUV</u>
	31. prosince 2014	31. prosince 2014
	tis. Kč	tis. Kč
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské		
- zahraniční	27 364	27 667
	<u>27 364</u>	<u>27 667</u>
Dluhopisy s VAR úrokovou sazbou		
- tuzemské		
- zahraniční	13 795	13 670
	<u>13 795</u>	<u>13 670</u>
Celkem	<u>41 159</u>	<u>41 337</u>

Zahraniční dluhopisy pochází zejména z Francie a Lucemburska.

5 AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Cena pořízení</u>	<u>Tržní cena</u>
	31. prosince 2014	31. prosince 2014
	tis. Kč	tis. Kč
Akcie		
- tuzemské		
- zahraniční	39 102	39 345
	<u>39 102</u>	<u>39 345</u>
Podílové listy		
- tuzemské		
- zahraniční	1 399 227	1 419 333
	<u>1 399 227</u>	<u>1 419 333</u>
Celkem	<u>1 438 329</u>	<u>1 458 678</u>

Zahraniční akcie pochází z Irska. Podílové listy pochází zejména z Belgie a Lucemburska.

**ČSOB PRIVATE BANKING MODERATO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

6 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2014</u>
	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 15(b))	452
Ostatní pohledávky a příjmy příštích období	<u>2 036</u>
Celkem	<u><u>2 488</u></u>

Ostatní pohledávky a příjmy příštích období jsou tvořeny zejména dohady za Společností z titulu vracení některých poplatků.

7 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2014</u>
	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 15(b))	10 653
Splatná daň z příjmů	482
Ostatní závazky	2 449
Celkem	<u><u>13 584</u></u>

Ostatní závazky jsou tvořeny zejména přijatými zálohami od Společností a neuhrazenými správními náklady za prosinec 2014. Jedná se zejména o obhospodařovatelský, depozitářský a custody poplatek a odměnu za externí audit.

**ČSOB PRIVATE BANKING MODERATO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

8 FONDOVÝ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Fondový kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2014</u>
	tis. Kč
Cenné papíry:	
- dluhové cenné papíry (bod 4)	41 337
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 5)	<u>1 458 678</u>
Portfolio celkem	1 500 015
Běžné účty u bank (bod 3)	36 402
Ostatní aktiva (bod 6)	<u>2 488</u>
Celková aktiva Fondu	1 538 905
Mínus:	
- ostatní pasiva (bod 7)	-13 584
Fondový kapitál	<u><u>1 525 321</u></u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 516 754 924
Fondový kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,0056</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,0056 Kč k 31. prosinci 2014.

Hodnota čistého zisku či ztráty na jeden podílový list a návrh na rozdělení

Hodnota čistého zisku na jeden podílový list se vypočítá jako poměr mezi čistým ziskem za rok a počtem vydaných podílových listů ke konci roku.

	<u>31. prosince 2014</u>
Hodnota čistého zisku na jeden podílový list (v Kč)	<u><u>0,006</u></u>

Za rok 2014 vykazuje Fond zisk ve výši 9 126 tis. Kč a v souladu se Statutem Fondu bude celý zisk převeden do zisku minulých let a následně reinvestován.

**ČSOB PRIVATE BANKING MODERATO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Podílové listy

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální účetní hodnotě fondu zvýšenou o prodejní poplatky. Prodejní poplatky jsou výnosem Společnosti.

V důsledku rozdílu mezi nominální hodnotou a tržní hodnotou podílového listu vzniká kladná nebo záporná hodnota emisního ážia. Při prodeji podílových listů dochází k zaokrouhlení emise počtu podílových listů na jednotku dolů. Uvedená skutečnost má za následek vznik rozdílu mezi hodnotou celkové investice do Fondu uvedené v přehledu změn fondového kapitálu a celkovým počtem prodaných podílových listů.

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>31. prosince 2014</u>
	ks
Počet podílových listů vydaných na počátku období	0
Prodané podílové listy	1 523 597 102
Odkoupené podílové listy	<u>6 842 178</u>
Počet podílových listů vydaných ke konci období	<u>1 516 754 924</u>

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2014</u>
	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	1
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>90</u>
Celkem	<u><u>91</u></u>

**ČSOB PRIVATE BANKING MODERATO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

10 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	<u>2014</u>
	tis. Kč
Zahraniční dividendy	<u>15</u>
Celkem	<u>15</u>

11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2014</u>
	tis. Kč
Bankovní poplatky	23
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	17
Transakční poplatky z obchodování	17
Ostatní	<u>1</u>
Celkem	<u>58</u>

12 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2014</u>
	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	2 054
Kurzové zisky a ztráty	127
Deriváty	-11 863
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	<u>22 473</u>
Celkem	<u>12 791</u>

Položka Oceňovací rozdíly z cenných papírů je tvořena tržní změnou přecenění i kurzovými rozdíly z přecenění cenných papírů.

ČSOB PRIVATE BANKING MODERATO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

13 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2014</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 16)	2 844
Poplatky Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 16)	284
Poplatky za audit	<u>103</u>
 Celkem	 <u><u>3 231</u></u>

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu. Poplatek za obhospodařování činí 0,8 % z uvedené hodnoty. Zároveň Fond hradí úplatu Depozitáři ve výši 0,08 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

Fond vykazuje ukazatel celkové nákladovosti (TER) za dané účetní období jako poměr celkových provozních nákladů Fondu k průměrné měsíční hodnotě fondového kapitálu Fondu. Celkovými provozními náklady se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty.

	<u>2014</u>
	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u><u>0,90</u></u>

Jelikož Fond investoval více jak 10 % majetku do jiných fondů, zveřejňuje v příloze k účetní závěrce syntetický TER. Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER podílového fondu a TER každého nakoupeného fondu v poměru odpovídajícím podílu investice na celkovém majetku podílového fondu, přičemž vstupní a výstupní poplatky se k TER nakupovaného fondu připočítávají. V případě Fondu je syntetický TER roven součtu TER a rozdílu TER podkladových fondů a vrácených poplatků od Společnosti.

	<u>2014</u>
	%
Syntetický ukazatel celkové nákladovosti	<u><u>1,21</u></u>

**ČSOB PRIVATE BANKING MODERATO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

A. BĚŽNÁ

	2014
	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	9 608
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:	0
Výnosy nepodléhající zdanění	15
Daňově neuznatelné náklady	0
Odečet daňové ztráty	0
Základ daně	9 593
Daň z příjmů ve výši 5 %	480
	<hr/>
Srážková daň	2
	<hr/>
Daň z příjmů	482
	<hr/> <hr/>

B. ODLOŽENÁ

K 31. prosinci 2014 Fond neeviduje žádné přechodné rozdíly mezi účetním a daňovým základem ani daňovou ztrátu z minulých let. Z uvedeného důvodu nevnikla odložená daňová pohledávka ani závazek.

15 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do finančních aktiv.

Fond také obchoduje s cennými papíry obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových a dluhopisových trzích.

Fond používá metodu „Value-at-Risk“ („VaR“) k odhadu integrovaného tržního rizika svých pozic a nejvyšší očekávané ztráty. Představenstvo Společnosti stanovuje limity akceptovatelného rizika, které jsou denně sledovány.

Denní tržní hodnota VaR je odhad potenciální ztráty s úrovní spolehlivosti 99 %, tj. ztráta nepřekročí vypočítanou hodnotu častěji, než v jednom dni ze sta. Protože VaR je nedílnou

ČSOB PRIVATE BANKING MODERATO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

součástí kontroly řízení tržního rizika Fondu, limity VaR jsou stanoveny představenstvem Společnosti pro jednotlivá portfolia; vedení Společnosti denně sleduje skutečnou angažovanost v porovnání s limity.

VaR Fondu k 31. prosinci 2014 činil 3,93 %. Průměrný VaR Fondu za rok 2014 činil 4,05 %. Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity, v případě významnějších tržních pohybů.

(b) Finanční deriváty

Fond vlastní následující finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů, které lze analyzovat takto:

Finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů (Forwardy):

31. prosince 2014			
Jmenovitá hodnota		Kladná	Záporná
		reálná	reálná
Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<u>764 998</u>	<u>775 197</u>	<u>452</u>	<u>10 653</u>

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně.

ČSOB PRIVATE BANKING MODERATO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2014

Aktiva	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	32 260	1 909	1 564	669	36 402
Dluhové cenné papíry	13 646	27 691	0	0	41 337
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	711 222	605 480	126 882	15 094	1 458 678
Ostatní aktiva	2 036	123	329	0	2 488
Aktiva celkem	759 164	635 203	128 775	15 763	1 538 905
Pasiva					
Ostatní pasiva	-2 932	-4 875	-5 777	0	-13 584
Čistá výše aktiv	756 232	630 328	122 997	15 763	1 525 321
<u>Čistá výše podrozvahových závazků</u>	-11 089	-631 663	-132 445	0	-775 197
<u>Čistá výše podrozvahových pohledávek</u>	753 580	0	11 418	0	764 998

(d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, splatnosti nebo do změny úrokové sazby dluhopisů s variabilní sazbou.

ČSOB PRIVATE BANKING MODERATO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2014

Aktiva	Do	3 - 12	1 - 5	5 a více	Neúročeno	Celkem
	3 měsíců	měsíců	let	let		
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	36 402	0	0	0	0	36 402
Dluhové cenné papíry	0	0	41 337	0	0	41 337
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 458 678	1 458 678
Ostatní aktiva	0	0	0	0	2 488	2 488
Aktiva celkem	<u>36 402</u>	<u>0</u>	<u>41 337</u>	<u>0</u>	<u>1 461 166</u>	<u>1 538 905</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-13 584</u>	<u>-13 584</u>
Čistá výše aktiv	<u>36 402</u>	<u>0</u>	<u>41 337</u>	<u>0</u>	<u>1 447 582</u>	<u>1 525 321</u>

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve fondovém kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové smluvní doby splatnosti k rozvahovému dni.

**ČSOB PRIVATE BANKING MODERATO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2014

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	5 a více let tis. Kč	Nespeci- fikováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	36 402	0	0	0	0	36 402
Dluhové cenné papíry	0	0	41 337	0	0	41 337
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 458 678	1 458 678
Ostatní aktiva	<u>2 488</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2 488</u>
Aktiva celkem	<u>38 890</u>	<u>0</u>	<u>41 337</u>	<u>0</u>	<u>1 458 678</u>	<u>1 538 905</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	<u>-13 447</u>	<u>-137</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-13 584</u>
Celková výše aktiv	<u>25 443</u>	<u>-137</u>	<u>41 337</u>	<u>0</u>	<u>1 458 678</u>	<u>1 525 321</u>
Kapitál disponibilní	<u>-1 525 321</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1 525 321</u>
Rozdíl	<u><u>-1 499 878</u></u>	<u><u>-137</u></u>	<u><u>41 337</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>1 458 678</u></u>	<u><u>0</u></u>

Riziko likvidity pro Fond je ale omezené skutečností, že všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je očekávaná realizace odkupů podílníků Fondu.

**ČSOB PRIVATE BANKING MODERATO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

16 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2014</u>
	tis. Kč
<u>Aktiva</u>	
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	36 402
Kladná reálná hodnota měnových forwardů sjednaných s Depozitářem (bod 5)	452
Podílové listy skupiny KBC (bod 4)	940 121
Příjmy příštích období (vratky poplatků od Společnosti) (bod 6)	2 036
Celkem	<u>979 011</u>
<u>Pasiva</u>	
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti (bod 6)	1 017
Záporná reálná hodnota měnových forwardů sjednaných s Depozitářem (bod 6)	3 281
Poplatek Depozitáři (bod 6)	102
Poplatek Custody (bod 6)	5
Přijaté zálohy (vratky poplatků od Společnosti) (bod 6)	1 284
Celkem	<u>5 689</u>
<u>Výnosy</u>	
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	1
Vratky poplatků za skupinové fondy v portfoliu	2 036
Celkem	<u>2 037</u>
<u>Náklady</u>	
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 11)	2 844
Ztráta z přecenění měnových forwardů sjednaných s Depozitářem (bod 12)	4 514
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 11)	284
Bankovní poplatky placené Depozitáři (bod 9)	23
Ostatní poplatky placené Depozitáři	17
Celkem	<u>7 682</u>

**ČSOB PRIVATE BANKING MODERATO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům nebo transakcích u podobných společností a vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika nebo jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společnosti byly stanoveny v souladu se Statutem.

17 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události mající vliv na činnost Fondu.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce


Ing. Nicole Krajčovičová

31. března 2015


Ing. Aleš Zíb

**ČSOB PRIVATE BANKING PRESTO,
ČSOB ASSET MANAGEMET, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu ČSOB Private Banking Presto, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB Private Banking Presto, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 8. srpna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB Private Banking Presto, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „společnost“), je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB Private Banking Presto, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2014 a výsledky jejího hospodaření za období od 8. srpna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Jan Zedník, statutární auditor
evidenční č. 2201



Tomáš Němec
partner

31. března 2015
Praha, Česká republika

Název fondu: **ČSOB Private Banking Presto**
ČSOB Asset Management, a.s., investiční
společnost, otevřený podílový fond

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2014

	Bod	31. prosince 2014
<u>Aktiva</u>		tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	15 117
v tom: a) splatné na požádání		15 117
b) ostatní pohledávky		0
Dluhové cenné papíry	4	25 718
v tom: a) vydané vládními institucemi		0
b) vydané ostatními osobami		25 718
Akcie a podílové listy	5	404 072
Ostatní aktiva	6	1 176
Aktiva celkem		446 083
<u>Pasiva</u>		
Ostatní pasiva	7	5 749
Kapitálové fondy	8	436 694
Emisní ážio		-1 001
Zisk/ztráta za účetní období		4 641
Pasiva celkem		446 083

Název fondu: **ČSOB Private Banking Presto**
ČSOB Asset Management, a.s., investiční
společnost, otevřený podílový fond

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY
K 31. PROSINCI 2014

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2014</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>		tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	14	340 695
Hodnoty předané k obhospodařování		<u>440 334</u>
Podrozvahová aktiva celkem		<u>781 029</u>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>		
Závazky z pevných termínových operací	14	<u>344 835</u>
Podrozvahová pasiva celkem		<u>344 835</u>

Název fondu: **ČSOB Private Banking Presto**
ČSOB Asset Management, a.s., investiční
společnost, otevřený podílový fond

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
K 31. PROSINCI 2014

	<u>Bod</u>	<u>3. října – 31. prosince 2014</u>
		tis Kč.
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	52
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		52
Náklady na úroky a podobné náklady		-3
Výnosy z akcií a podílů		7
Výnosy z poplatků a provizí		0
Náklady na poplatky a provize	10	-56
Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	6 198
Správní náklady	12	-1 312
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		4 886
Daň z příjmů	13	-245
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		4 641

Název fondu: **ČSOB Private Banking Presto**
ČSOB Asset Management, a.s., investiční
společnost, otevřený podílový fond

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 31. března 2015

PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU
PRO OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. 12. 2014

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Zisk/ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Počáteční stav k 3. říjnu 2014	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	4 641	4 641
Vyplacené podíly na zisku				
Prodej podílových listů	461 869	-513	0	461 356
Odkup podílových listů	<u>-25 175</u>	<u>-488</u>	<u>0</u>	<u>-25 663</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2014	<u>436 694</u>	<u>-1 001</u>	<u>4 641</u>	<u>440 334</u>

ČSOB PRIVATE BANKING PRESTO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB Private Banking Presto, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) vznikl dne 8. srpna 2014 zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou. Jedná se o speciální fond kvalifikovaných investorů. Fond započal svou ekonomickou činnost od 3. října 2014.

Vzhledem k tomu, že Fond vykonává svoji činnost od 3. října 2014, jsou příslušné výkazy – rozvaha, výkaz zisku a ztráty a příslušné body přílohy vykázány bez srovnatelných údajů.

Podílové listy znějí na jméno a mají zaknihovanou podobu. Jmenovitá hodnota podílového listu byla stanovena na 1 Kč.

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat zisku – Fond je kapitalizačním fondem. Fond je speciálním fondem fondů, podle klasifikace AKAT se jedná o smíšený fond.

Investiční strategií Fondu je alokovat peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů zejména do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování nebo srovnatelnými zahraničními fondy, s důrazem na fondy ze skupiny ČSOB/KBC. Jednotlivá aktiva však mohou být v portfoliu zastoupena i přímou pozicí, tedy ve formě dluhopisů, akcií a dalších investičních nástrojů v souladu se statutem Fondu. Alokace aktiv bude odpovídat investiční strategii doporučené Společností pro klienty, kteří mají uzavřenou Smlouvu o obhospodařování cenných papírů, s profilem, který je v době založení fondu označován jako růstový.

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“). Konečnou mateřskou společností Společnosti byla k 31. prosinci 2014 KBC Group N.V.

Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a.s. (dále jen „Depozitář“ nebo „ČSOB“).

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Mezi významné obchodníky s cennými papíry Fondu v roce 2014 patřily KBC Patrimon Private Banking, a Raiffeisen bank, a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách fondového kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb. a českými účetními standardy pro finanční instituce. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním všech cenných papírů a derivátů na jejich reálnou hodnotu.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

(b) Srovnatelnost údajů

Účetní závěrka fondu byla sestavena za období od 3. října do 31. prosince 2014. Jelikož se jedná o první rok existence Fondu, není v příloze vykázáno srovnatelné období.

(c) Cizí měny

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou denně přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty z položek peněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

(d) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Fond investuje pouze do cenných papírů, které jsou klasifikovány jako Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se skládají ze dvou dílčích kategorií. První dílčí kategorií jsou cenné papíry k obchodování, což jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací, nebo z obchodních marží. Druhou dílčí kategorií jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů od okamžiku pořízení. Tato dílčí kategorie zahrnuje cenné papíry, které se Fond rozhodl takto oceňovat již při jejich pořízení. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena (pro dluhopisy) nebo bid cena (akcie) kótovaná příslušnou

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená pomocí oceňovacího modelu dohodnutá Společností s Depozitářem. Úrokové výnosy jsou vykázány jako úrokové výnosy z dluhových cenných papírů.

(e) Finanční deriváty

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou zpravidla oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty zahrnující měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen nebo z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

(f) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(g) Datum uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date). Pohledávky/závazky z titulu prodeje/nákupu cenných papírů jsou účtovány proti účtům z ostatních pasiv, resp. ostatních aktiv. Ke dni majetkového a finančního vypořádání obchodů se otevřené položky vynulují proti pohybům na bankovních účtech Fondu. V ostatních případech se jedná o derivát nebo měnovou spotovou transakci, o kterých se účtuje od dne uzavření smlouvy do dne vypořádání v hodnotě podkladového instrumentu na podrozvažných a v reálné hodnotě na rozvahových účtech. Fond účtuje o prodeji a nákupu podílových listů v okamžiku vypořádání smlouvy (tzv. settlement date).

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(h) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Lineární metoda je používána jako aproximace v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne. Výnosové úroky rovněž zahrnují kupóny z držby investičních a obchodních cenných papírů s pevným výnosem a naběhlý diskont a ážio z pokladničních poukázek a jiných diskontovaných nástrojů.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně a dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

(i) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Opravné položky se tvoří k účtům majetku a pohledávkám, které se nepřeceňují na reálnou hodnotu se zohledněním jejich věkové struktury. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky podléhají dokladové inventarizaci, při níž je posuzována jejich výše a odůvodněnost.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako kurzové rozdíly z ocenění majetku, k němuž se vztahují.

(j) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku události, k nimž došlo v minulosti, je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezerv se účtuje na vrub nákladů, jejich použití, snížení nebo zrušení pro nepotřebnost ve prospěch nákladů. Zůstatky rezerv podléhají každoroční inventarizaci, na jejímž základě jsou rezervy zrušeny nebo převedeny do následujícího roku.

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(k) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

(l) Daňový náklad

Daň z příjmů je kalkulována v souladu s platnou daňovou legislativou České republiky a vychází z hospodářského výsledku dosaženého podle českých účetních standardů a prováděcí vyhlášky pro finanční instituce. Daňový základ pro splatnou daň vychází z hospodářského výsledku Fondu za běžné období. Následně je upraven o daňově neuznatelné náklady a výnosy, které nepodléhají dani z příjmu resp. o výnosy zahrnované do samostatného základu daně. Aktuální daňová sazba pro podílové fondy činí 5 %.

Daňový náklad zahrnuje běžnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

(m) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

(n) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společnostem ovládajícími Společnost,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnost drží větší než 10% majetkovou účast,
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti a jimi ovládané společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 15 a 8.

(o) Prostředky investované do Fondu

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve fondovém kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na fondovém kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů. Hodnota prostředků předaná Fondem k obhospodařování Společnosti je uvedena v podrozvaze v položce hodnoty předané k obhospodařování. Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl fondového kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů.

(p) Kapitálové fondy a emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu. Kapitálové fondy jsou tvořeny součtem nominální hodnoty všech podílových listů Fondu a hodnotou rozdílů ze zaokrouhlení emitovaných podílových listů a objemem investovaných prostředků po odečtení vstupních poplatků.

(q) Vrácení některých poplatků

V souladu se statutem Fondu může portfolio Fondu obsahovat investice do podílových fondů ze skupiny KBC. Za účelem zamezení dvojího účtování poplatků podílníkům Fondu vrací Společnost do majetku Fondu inkasované provize za umístění podkladových fondů. V případě zahraničního fondu je obhospodařovatelský poplatek vrácen v částečné výši. V případě lokálního fondu ve správě Společnosti je vrácena celá část příslušného obhospodařovatelského poplatku.

Kalkulace očekávaného dohadu vratky poplatků probíhá na denní bázi ve formě korekce obhospodařovatelského poplatku. Následně Společnost zasílá Fondu zálohovou platbu v měsíční periodě. Po uzavření příslušného čtvrtletí dochází k vyúčtování záloh a k zúčtování případných rozdílů.

Změna reálné hodnoty podílového fondu (rozdíl z přecenění) je ovlivněna náklady, které podkladový fond hradí své správcovské společnosti. Rozdíly jsou vykazovány v položce Oceňovací rozdíly z cenných papírů (bod 10). Shodně je vykazován předpis dohadu vratky poplatků, které z ekonomického pohledu kompenzují nižší výkonnost podkladových fondů. Na straně aktiv je vratka poplatků vykazována v položce příjmu příštích období (bod 6). Záloha přijatá od Společnosti je součástí položky Ostatní závazky (bod 7).

**ČSOB PRIVATE BANKING PRESTO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

(r) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

(s) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

(t) Závazky

Závazky vzniklé při obchodování s cennými papíry a provozní závazky se vykazují v nominální hodnotě.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2014</u>
	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 14)	15 117
Termínové vklady u bank	<u>0</u>
Celkem	<u><u>15 117</u></u>

**ČSOB PRIVATE BANKING PRESTO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

4 AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Cena pořízení</u>	<u>Tržní cena</u>
	31. prosince 2014	31. prosince 2014
	tis. Kč	tis. Kč
Podílové listy		
- zahraniční	377 320	386 331
Akcie		
- tuzemské	0	0
- zahraniční	17 636	17 741
	<u>17 636</u>	<u>17 741</u>
Celkem	<u>394 956</u>	<u>404 072</u>

Zahraniční akcie a podílové listy pochází zejména z Belgie, Lucemburska a Irska.

5 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Cena pořízení</u>	<u>Tržní cena s AUV</u>
	31. prosince 2014	31. prosince 2014
	tis. Kč	tis. Kč
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	0	0
- zahraniční	11 052	11 166
	11 052	11 166
Dluhopisy s VAR úrokovou sazbou		
- tuzemské	9 000	9 084
- zahraniční	5 518	5 468
	<u>14 518</u>	<u>14 552</u>
Celkem	<u>25 571</u>	<u>25 718</u>

Zahraniční dluhopisy pochází zejména z Francie, Rakouska a Lucemburska.

**ČSOB PRIVATE BANKING PRESTO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

6 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2014</u>
	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 14(b))	423
Ostatní pohledávky a příjmy příštích období	<u>753</u>
Celkem	<u>1 176</u>

Ostatní pohledávky a příjmy příštích období jsou tvořeny zejména pohledávkami za Společnostmi z titulu vracení pobídek.

7 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2014</u>
	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 14(b))	4 562
Splatná daň z příjmů	245
Ostatní závazky	<u>942</u>
Celkem	<u>5 749</u>

Ostatní závazky jsou tvořeny zejména přijatými zálohami od Společností a neuhrazenými správními náklady za prosinec 2014. Jedná se zejména o obhospodařovatelský a depozitářský poplatek a odměnu za externí audit.

**ČSOB PRIVATE BANKING PRESTO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

8 FONDOVÝ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Fondový kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2014</u>
	tis. Kč
Cenné papíry:	
- dluhové cenné papíry (bod5)	25 718
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 4)	<u>404 072</u>
Portfolio celkem	429 790
Běžné účty u bank (bod 3)	15 117
Ostatní aktiva	1 176
Celková aktiva Fondu	446 083
Mínus:	
- ostatní pasiva	-5 749
Fondový kapitál Fondu	<u><u>440 334</u></u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	436 693 944
Fondový kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u><u>1,0083</u></u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,0083 Kč k 31. prosinci 2014.

Hodnota čistého zisku či ztráty na jeden podílový list a návrh na rozdělení

Hodnota čistého zisku na jeden podílový list se vypočítá jako poměr mezi čistým ziskem za rok a počtem vydaných podílových listů ke konci roku.

	<u>31. prosince 2014</u>
Hodnota čistého zisku na jeden podílový list (v Kč)	<u><u>0,011</u></u>

Za rok 2014 vykazuje Fond zisk ve výši 4 641 tis. Kč a v souladu se Statutem Fondu bude celý zisk převeden do zisku minulých let a následně reinvestován.

**ČSOB PRIVATE BANKING PRESTO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Podílové listy

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální účetní hodnotě fondu zvýšenou o prodejní poplatky. Prodejní poplatky jsou výnosem Společnosti.

V důsledku rozdílu mezi nominální hodnotou a tržní hodnotou podílového listu vzniká kladná nebo záporná hodnota emisního ážia. Při prodeji podílových listů dochází k zaokrouhlení emise počtu podílových listů na jednotku dolů. Uvedená skutečnost má za následek vznik rozdílu mezi hodnotou celkové investice do Fondu uvedené v přehledu změn fondového kapitálu a celkovým počtem prodaných podílových listů.

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>31. prosince 2014</u>
	ks
Počet podílových listů vydaných na počátku období	0
Prodané podílové listy	461 868 918
Odkoupené podílové listy	<u>25 174 974</u>
Počet podílových listů vydaných ke konci období	<u>436 693 944</u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili v roce 2014 žádné podílové listy Fondu.

**ČSOB PRIVATE BANKING PRESTO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>31. prosince 2014</u>
	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	<u>52</u>
Celkem	<u>52</u>

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>31. prosince 2014</u>
	tis. Kč
Bankovní poplatky	12
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	11
Transakční poplatky z obchodování	<u>33</u>
Celkem	<u>56</u>

11 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>31. prosince 2014</u>
	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	-1 536
Kurzové rozdíly	98
Deriváty	-5 401
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	<u>13 037</u>
Celkem	<u>6 198</u>

Položka Oceňovací rozdíly z cenných papírů je tvořena tržní změnou přecenění (jehož součástí jsou i kurzovými rozdíly z přecenění cenných papírů).

ČSOB PRIVATE BANKING PRESTO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>31. prosince 2014</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 15)	1 120
Poplatky Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 15)	89
Poplatky za audit	<u>103</u>
Celkem	<u><u>1 312</u></u>

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu. Poplatek za obhospodařování činí 1 % z uvedené hodnoty. Zároveň Fond hradí úplatu Depozitáři ve výši 0,08 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

Fond vykazuje ukazatel celkové nákladovosti (TER) za dané účetní období jako poměr celkových provozních nákladů Fondu k průměrné měsíční hodnotě fondového kapitálu Fondu. Celkovými provozními náklady se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty.

	<u>31. prosince 2014</u>
	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u><u>1,13</u></u>

Jelikož Fond investoval více jak 10 % majetku do jiných fondů, zveřejňuje v příloze k účetní závěrce syntetický TER. Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER podílového fondu a TER každého nakoupeného fondu v poměru odpovídajícím podílu investice na celkovém majetku podílového fondu, přičemž vstupní a výstupní poplatky se k TER nakupovaného fondu připočítávají. V případě Fondu je syntetický TER roven součtu TER a rozdílu TER podkladových fondů a vrácených poplatků od Společnosti.

	<u>31. prosince 2014</u>
	%
Syntetický ukazatel celkové nákladovosti	<u><u>1,44</u></u>

ČSOB PRIVATE BANKING PRESTO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

A. BĚŽNÁ

	<u>31. prosince 2014</u>
	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	4 886
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:	0
Výnosy nepodléhající zdanění	-7
Daňově neuznatelné náklady	0
Odečet daňové ztráty	0
Základ daně	<u>4 879</u>
Daň z příjmů ve výši 5 %	<u>244</u>
Srážková daň	<u>1</u>
Daň z příjmů	<u><u>245</u></u>

B. ODLOŽENÁ

K 31. prosinci 2014 Fond neeviduje žádné přechodné rozdíly mezi účetním a daňovým základem ani daňovou ztrátu z minulých let. Z uvedeného důvodu nevnikla odložená daňová pohledávka ani závazek.

14 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do finančních aktiv.

Fond také obchoduje s cennými papíry obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových a dluhopisových trzích.

ČSOB PRIVATE BANKING PRESTO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

Fond používá metodu „Value-at-Risk“ („VaR“) k odhadu integrovaného tržního rizika svých pozic a nejvyšší očekávané ztráty. Představenstvo Společnosti stanovuje limity akceptovatelného rizika, které jsou denně sledovány.

Denní tržní hodnota VaR je odhad potenciální ztráty s úrovní spolehlivosti 99 %, tj. ztráta nepřekročí vypočítanou hodnotu častěji, než v jednom dni ze sta.

Protože VaR je nedílnou součástí kontroly řízení tržního rizika Fondu, limity VaR jsou stanoveny představenstvem Společnosti pro jednotlivá portfolia; vedení Společnosti denně sleduje skutečnou angažovanost v porovnání s limity.

VaR Fondu k 31. prosinci 2014 činil 5,5 % (Průměrný VaR v roce 2014 činil 5,5 %). Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity, v případě významnějších tržních pohybů.

(b) Finanční deriváty

Fond vlastní následující finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů, které lze analyzovat takto:

Finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů (Forwardy):

31. prosince 2014			
Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Pohledávky	Závazky	hodnota	hodnota
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
340 695	344 835	423	4 563

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně.

ČSOB PRIVATE BANKING PRESTO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2014

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3 861	6 775	3 590	891	15 117
Dluhové cenné papíry	13 532	12 186	0	0	25 718
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	114 487	225 435	57 164	6 986	404 072
Ostatní aktiva	<u>753</u>	<u>162</u>	<u>261</u>	<u>0</u>	<u>1 176</u>
Aktiva celkem	132 633	244 558	61 015	7 877	446 083
Pasiva					
Ostatní pasiva	<u>-1 187</u>	<u>-1 688</u>	<u>-2 874</u>	<u>0</u>	<u>-5 749</u>
Čistá výše aktiv	<u>131 446</u>	<u>242 870</u>	<u>58 141</u>	<u>7 877</u>	<u>440 334</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>-22 665</u>	<u>-255 947</u>	<u>-66 223</u>	<u>0</u>	<u>-344 835</u>
Čistá výše podrozvahových pohledávek	<u>317 695</u>	<u>13 866</u>	<u>9 134</u>	<u>0</u>	<u>340 695</u>

(d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, splatnosti nebo do změny úrokové sazby dluhopisů s variabilní sazbou.

ČSOB PRIVATE BANKING PRESTO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2014

Aktiva	Do	3 - 12	1 - 5	5 a více	Neúročeno	Celkem
	3 měsíců	měsíců	let	let		
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	15 117	0	0	0	0	15 117
Dluhové cenné papíry	5 468	9 084	11 166	0	0	25 718
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	404 072	404 072
Ostatní aktiva	0	0	0	0	1 176	1 176
Aktiva celkem	20 585	9 084	11 166	0	405 248	446 083
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-5 749	-5 749
Čistá výše aktiv	20 585	9 084	11 166	0	399 499	440 334

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve fondovém kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové smluvní doby splatnosti k rozvahovému dni.

**ČSOB PRIVATE BANKING PRESTO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

31. prosince 2014

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	5 a více let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	15 117	0	0	0	0	15 117
Dluhové cenné papíry	0	0	25 718	0	0	25 718
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	404 072	404 072
Ostatní aktiva	1 176	0	0	0	0	1 176
Aktiva Celkem	16 293	0	25 718	0	404 072	446 083
Pasiva						
Ostatní pasiva	-5 749	0	0	0	0	-5 749
Čistá výše aktiv	<u>10 544</u>	<u>0</u>	<u>25 718</u>	<u>0</u>	<u>404 072</u>	<u>440 334</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-440 334</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-440 334</u>
Rozdíl	<u>-429 790</u>	<u>0</u>	<u>25 718</u>	<u>0</u>	<u>404 072</u>	<u>0</u>

Riziko likvidity pro Fond je ale omezené skutečností, že všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je očekávaná realizace odkupů podílníků Fondu.

ČSOB PRIVATE BANKING PRESTO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2014</u>
	tis. Kč
<u>Aktiva</u>	
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	15 117
Podílové listy skupiny KBC (bod 4)	357 500
Kladná reálná hodnota měnových forwardů sjednaných s Depozitářem (bod 6)	335
Příjmy příštích období (vratky poplatků od Společnosti) (bod 6)	<u>500</u>
Celkem	<u><u>373 452</u></u>
<u>Pasiva</u>	
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti (bod 7)	114
Záporná reálná hodnota měnových forwardů sjednaných s Depozitářem (bod 7)	3 014
Poplatek Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 7)	29
Ostatní poplatky Depozitáři	<u>4</u>
Celkem	<u><u>3 161</u></u>
<u>Výnosy</u>	
Vratky poplatků za skupinové fondy v portfoliu	<u>500</u>
Celkem	<u><u>500</u></u>
<u>Náklady</u>	
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 12)	1 120
Ztráta z přecenění měnových forwardů sjednaných s Depozitářem (bod 12)	3 753
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 12)	89
Bankovní poplatky placené Depozitáři (bod 10)	12
Ostatní poplatky placené Depozitáři (bod 10)	<u>44</u>
Celkem	<u><u>5 018</u></u>

**ČSOB PRIVATE BANKING PRESTO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014


Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům nebo transakcích u podobných společností a vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika nebo jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společnosti byly stanoveny v souladu se Statutem.

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události mající vliv na činnost Fondu.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



Ing. Nicole Krajčovičová



Ing. Aleš Zíb

31. března 2015